

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS

S.A. AUTOLASA

Informe sobre el examen de los Estados Financieros

Año terminado

Al 31 de diciembre del 2019

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.
AUTOLASA**

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2019

INDICE DE CONTENIDO	Página
<u>Sección I: Informe de Auditoría</u>	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 5
<u>Sección II: Estados Financieros y sus Notas</u>	
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9 – 10
Notas a los estados financieros	11 – 52
<u>Sección III: Informes sobre Procedimientos Convenidos</u>	
Asuntos requeridos en la Ley de Mercado de Valores	53 – 62
Asuntos requeridos por la Unidad de Análisis Financiero y Económico	63 – 66

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

COVID-19	- <i>Corona Virus Disease 2019</i>
IASB	- <i>International Accounting Standards Board</i>
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
No.	- Número
US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América

SECCIÓN I
INFORME DE AUDITORÍA



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA
 Guayaquil, Ecuador.

Opinión con salvedades:

Hemos auditado los estados financieros de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en la sección "*Fundamento para la opinión con salvedades*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento para la opinión con salvedades:

- De acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15, los ingresos de actividades ordinarias deben reconocerse luego de satisfacer la obligación de desempeño, es decir, cuando se cumple la transferencia a los clientes de los bienes comprometidos. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció ingresos y costos por la venta de vehículos facturados y que no fueron entregados a los clientes dentro del periodo reportado. Esta práctica incumple lo requerido por la norma citada, sobrestimando la presentación de ingresos y costos, con un efecto neto de US\$262,540 en los resultados del ejercicio.
- El párrafo 66 de la NIC 1 establece la clasificación de un activo como "no corriente" cuando no se espera que se realice en su ciclo normal de operación, no se mantienen con fines de negociación o no se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre que se informa. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta como activo corriente cuentas por cobrar a accionistas por US\$1,670,109, originadas en años anteriores y sobre las cuales no existen expectativas de cobro en el corto plazo.

Guayaquil

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana
 Edificio The Point, P. 25, Of. 2509
 Teléfono: +593 (4) 3728370

Quito

Avenida de los Shyris y Suecia
 Edificio Renazzo Plaza, P. 5, Of. 510
 Teléfono: + 593 (2) 3331027



ohm@ohmecuador.com | www.ohmecuador.com | www.ggi.com

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con esas normas, se describe en la sección de "Responsabilidades del auditor en la auditoría de estados financieros" de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Compañía de conformidad con 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 del Contador Ecuatoriano 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.

Párrafos de énfasis

- Posterior a la fecha sobre la cual se informa (31 de diciembre del 2019), mediante Decreto Ejecutivo No.1017 del 16 de marzo del 2020, se declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano por la emergencia sanitaria, a causa de la pandemia COVID-19. Entre las medidas adoptadas para prevenir la transmisión del virus se incluyen la limitación a la movilidad, suspensión de vuelos y transporte interprovincial, cierre temporal de negocios, centros educativos y eventos masivos, así como de la jornada presencial de trabajo. En su análisis de negocio en marcha y eventos subsecuentes presentado en la Nota A y Nota FF de los estados financieros, la Administración presenta sus consideraciones sobre el impacto del COVID-19 en el giro del negocio y la presentación de sus estados financieros, la cual concluye que no afectará el desempeño de sus operaciones. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.
- Como se menciona en la Nota A (1) a los estados financieros, la Administración de la Compañía cerró las operaciones de la agencia de la Avenida de las Américas. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Asuntos claves de la auditoría

Durante la ejecución de la auditoría de los estados financieros AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA, por el período terminado al 31 de diciembre del 2019, excepto por lo descrito en la sección "Fundamento para la opinión con salvedades" hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión con salvedad, emitida el 03 de junio del 2019.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

La Administración de la Compañía es la 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es la 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.

Responsabilidad del Auditor en la Auditoría a los Estados Financieros:

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el informe del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con NIA, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a éstos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.

- Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la Administración, considerando el principio de negocio en marcha, y sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no incertidumbre material relacionada con eventos o con condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 a hasta la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes, de manera que se logre la presentación razonable.

Nosotros comunicamos a la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

También hemos proporcionado a la Administración de la Compañía, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre los requerimientos legales y regulatorios:

De acuerdo con lo establecido en el artículo 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, es responsabilidad del auditor externo incluir en su informe de auditoría a los estados financieros, una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía auditada. Para el efecto, la Resolución NAC-DGERCGC15-00003218 y sus reformas, emitidas por el Director del Servicio de Rentas Internas (SRI), establece las Normas para la Elaboración y Presentación del Informe de Cumplimiento Tributario y sus Anexos. Nuestra opinión sobre el cumplimiento tributario se basa en la revisión de los anexos que para el efecto emite el SRI y cuya fecha de presentación del informe y anexos es conforme al noveno dígito del RUC del auditado. A la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, el SRI no ha publicado dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.

En cumplimiento con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, artículos 5, 6 y 13 de la Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los auditores externos deben presentar un informe adicional que incluya una opinión sobre asuntos relacionados con el control interno y el cumplimiento de las obligaciones legales, tributarias, de medidas correctivas y de normas de solvencia y prudencia financiera, para compañías calificadas por el ente de control.

En cumplimiento con el artículo 34 de la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2019-0020 sobre normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, los auditores externos deben informar sobre el cumplimiento de las políticas, procedimientos, mecanismos internos y recomendaciones a las deficiencias identificadas, relacionadas con la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos.



31 de julio del 2020
Guayaquil, Ecuador
RNAE – 833



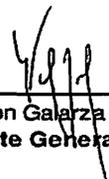
Charick Mahauad
Socio

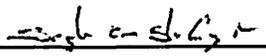
SECCIÓN II
ESTADOS FINANCIEROS

Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en USDólares)

6

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2019	2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes	F	1,478,517	609,141
Inversiones a corto plazo	G	-	650,000
Cuentas por cobrar	H	5,442,738	7,897,670
Inventarios	I	5,866,499	8,119,153
Activos por impuestos corrientes	J	436,244	438,624
Otros activos corrientes	K	3,007,808	3,702,880
		16,231,805	21,417,468
Activo no corriente			
Propiedades y equipos	L	6,636,082	7,319,289
Activos intangibles	M	17,632	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	N	116,809	113,809
Otros activos no corrientes	Z (1)	1,412,749	74,091
Activos por impuestos diferidos	O	314,303	-
		8,497,576	7,507,190
TOTAL DEL ACTIVO:		24,729,381	28,924,658
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Obligaciones con Instituciones financieras	P	6,186,260	6,269,549
Obligaciones emitidas corrientes	T	2,556,716	3,000,000
Cuentas por pagar	Q	5,034,756	7,194,226
Obligaciones con la administración tributaria		92,189	137,463
Pasivos corrientes por beneficios de ley a empleados	R	291,843	448,471
Otros pasivos corrientes	S	344,195	410,050
		14,505,979	17,459,759
Pasivo no corriente			
Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	U	924,710	1,041,859
Otros pasivos no corrientes		89,167	84,446
		1,013,877	1,126,405
Total Pasivo		15,519,857	18,586,164
Patrimonio			
Capital social	V	7,111,540	7,111,540
Reservas		1,353,512	1,353,512
Resultados acumulados		1,873,441	2,258,255
Pérdida neta del periodo		(1,128,969)	(384,814)
Total Patrimonio		9,209,525	10,338,493
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		24,729,381	28,924,658


Wilson Galarza
Gerente General

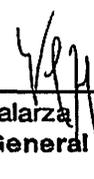

Eduardo Sánchez
Contador

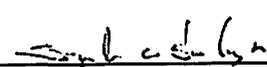
Vea notas a los estados financieros

Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en USDólares)

7

	Notas	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Ingresos por actividades ordinarias	W	48,256,802	91,504,208
Costos de venta	X	(42,131,663)	(80,956,466)
Utilidad bruta		6,125,138	10,547,742
Otros ingresos		383,293	543,685
Gastos operacionales	Y	(5,609,069)	(8,095,917)
Otros gastos		(846,866)	(1,084,104)
Utilidad operativa		52,496	1,911,406
Gastos financieros		(1,427,932)	(1,619,442)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la renta.		(1,375,436)	291,964
Participación de los trabajadores en las utilidades	Z	-	(1,768)
Impuesto a la renta	AA	-	(675,010)
Impuestos diferido	AA	246,467	-
Pérdida Neta del Período		(1,128,969)	(384,814)
Pérdida Integral del Período		(1,128,969)	(384,814)


 Wilson Galarza
 Gerente General


 Eduardo Sánchez
 Contador

Vea notas a los estados financieros

Automotores Latinoamericanos S.A. Autoiassa
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en US\$ólares)

	Reservas		Resultados acumulados				Reserva de capital	Ganancia neta del período	(-) Pérdida neta del período	Total patrimonio
	Reserva legal	Reservas legales y estatutarias	Ganancias acumuladas	(-) Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Reserva de capital				
Saldo al 1 de enero del 2018	65,912	50,748	-	(150,709)	782,815	778,920	847,101	-	10,891,486	
Trasferencia de resultados a otras cuentas	-	-	696,322	150,709	-	-	(847,101)	-	-	
Otros cambios (debitar): ajuste	(65,912)	(102,356)	128	-	-	-	-	-	(160,179)	
Pérdida integral del período 2018	-	-	-	-	-	-	-	(394,813)	(394,813)	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,405,158	(51,646)	696,520	-	782,815	778,920	-	(394,813)	10,338,493	
Trasferencia de resultados a otras cuentas	-	-	(394,813.31)	-	-	-	-	364,813	-	
Pérdida integral del período 2019	-	-	-	-	-	-	-	(1,128,969)	(1,128,969)	
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,405,158	(51,646)	311,707	-	782,815	778,920	-	(1,128,969)	9,209,525	


 Wilson Galpiza
 Gerente General

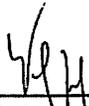

 Eduardo Sánchez
 Contador

Vea notas a los estados financieros

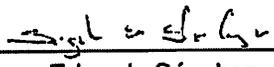
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en USDólares)

9

	Años terminados al		
	31 de diciembre del		
	Nota	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		50,467,007	93,097,246
Otros cobros por actividades de operación		264,483	544,327
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(47,941,400)	(89,310,217)
Otros pagos por actividades de operación (Gastos no deducibles)		(313,208)	(762,706)
Intereses pagados		(1,427,932)	(1,507,674)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		1,048,949	2,060,976
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras		(3,000)	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	L	35,837	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	L	(236,673)	(316,903)
Otras entradas (salidas) de depósitos a plazo fijo	G	650,000	(650,000)
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión		446,164	(966,903)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiamiento por emisión de títulos valores		5,007,911	8,104,370
Financiación por préstamos a largo plazo		13,671,624	15,668,000
Pagos de préstamos		(19,102,469)	(24,723,965)
Otras salidas de efectivo (sobregiros bancarios)		(103,619)	-
Otras salidas de efectivo (pagos de jubilación y desahucio)		(99,183)	(462,129)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		(625,736)	(1,415,724)
Disminución neta de efectivo en caja y bancos y equivalentes		869,376	(321,650)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes al principio del periodo		609,141	930,791
Efectivo en caja y bancos y equivalentes al final del periodo	F	1,478,517	609,141


 Wilson Galarza
 Gerente General

Vea notas a los estados financieros


 Eduardo Sánchez
 Contador

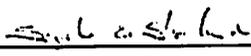
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en USDólares)

10

	Nota	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ganancia (pérdida) neta del período		(1,128,969)	(384,814)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	AA	(246,466.73)	675,010
Ajustes por gasto por participación trabajadores	Z	-	1,768
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta		(1,375,436)	291,964
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	L	502,711	523,717
Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del ejercicio	H(5)(6)	178,873	206,251
Provisión beneficios empleados (jubilación desahucio)	U (1)(2)	137,149	254,317
Provisión deterioro de inventario	I (3)	31,561	57,648
Provisión intereses		-	44,986
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-	280,685
Ajustes por baja de propiedades, planta y equipo	L	73,912	-
Ajustes por baja de inventario		112,192	-
Registro de impuestos diferidos	O	(67,837)	-
Registro de reversos por liquidaciones anticipadas	U (1)(2)	(155,215)	-
Ajuste por partidas distintas al efectivo		813,347	1,367,611
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		2,276,060	1,593,038
(Incremento) disminución en inventarios		2,108,898	904,357
(Incremento) disminución en otros activos		(351,415)	(692,446)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		(2,159,470)	(817,559)
Incremento (disminución) en otros pasivos		(263,035)	(385,988)
Cambios en activos y pasivos		1,611,038	401,402
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		1,048,949	2,060,976



 Wilson Galarza
 Gerente General



 Eduardo Sánchez
 Contador

Vea notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

11

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (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	Cdla. Atarazana. Av. Pedro M. Gilbert y Plaza Dañin.
Durán	Km. 1.5 Vía Durán Tambo.
Quevedo	San Camilo Av. Guayaquil y Camilo Arévalo

(1) El 15 de marzo del 2019, fue cerrada la Agencia ubicada en la Avenida de las Américas.

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, que es nombrado 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.

Declaración de cumplimiento:

No presentamos 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.

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

12

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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 NIIF, antes citadas.

Fuentes de financiamiento con el público:

Desde el año 2008, AUTOLASA ha incursionado en el mercado bursátil. Al 31 de diciembre del 2019 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 2019 (US\$)	Última Calificación/ Calificadora
Cuarto Papel Comercial	SCVS-INMV-DNAR-2018-00002271 21/03/2018 (720 días)	3,000,000	2,556,716	AA+ 31/01/2020 Class International Rating

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias mencionadas en éstas notas, han sido expresados en Dólares Estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las 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.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones, AUTOLASA adoptó las 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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 2019. 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 2019 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 24 de julio del 2020, 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 2019 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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 2019, 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. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:

La venta de vehículos en Ecuador cayó alrededor de un 4% en 2019. Las tres ensambladoras asentadas en el país son las más perjudicadas, pero el sector ya tiene planes para impulsar los negocios en 2020. Con la eliminación de las cuotas para la importación de vehículos, en 2017, la industria automotriz se restableció, pero por la vía del crecimiento de las importaciones.

Mientras que la producción nacional ha seguido reduciéndose. Al punto que en los últimos tres años se han perdido 2.500 empleos en el sector, de acuerdo con David Molina, director ejecutivo de la Cámara de la Industria Automotriz Ecuatoriana (Cinae).

De tal manera GENERAL MOTORS ECUADOR no es ajeno a esta realidad, en el 2019 comenzó con una participación de mercado mayor a la reportada al cierre, esto se debe principalmente al ingreso de producto sustituto proveniente de otras marcas chinas, europeas y demás que ingresan con un mejor precio al mercado automotriz dejándonos en desventaja.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

Por esta razón AUTOLASA tomo varias medidas para mitigar este impacto en las ventas que veíamos que se avecinaba por el ingreso de otras marcas, previamente habíamos cerrado el punto de ventas "AMERICAS" ya que los costos por mantenerlo eran sumamente altos, se trabajó en la reducción de los Gastos Administrativos en donde encontramos oportunidades de mejora logrando una reducción del 32% en relación al año anterior 2018, se le dio otro enfoque al sistema de compensación de ventas, en donde premia a la rentabilidad.

Todas están iniciativas en pro de estar preparados para el 2020, donde veíamos un mercado más dinámico con el ingreso de nuevos modelos CHEVROLET con un reposicionamiento de sus precios en modelos anteriores, generando más valor de marca, para lo cual estábamos preparando una emisión de obligaciones por USD 4 millones a largo plazo para sustituir deuda de corto plazo a largo plazo para fortalecer el capital de trabajo.

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 E "Gestión del riesgo financiero".

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**Uso de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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. (Vehículos y talleres)

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.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, 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:

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:

La presentación de activos financieros, que pueden medirse 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 2019 (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. Así mismo, reportará como equivalentes al efectivo aquellas inversiones con vencimiento menor a 90 días.

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 bien o la prestación del servicio, 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 las provisiones para cuentas incobrables y deterioro 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. En algunos casos, la Administración pudiera considerar la necesidad de constituir una provisión mayor al porcentaje citado.

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 2019 (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 la existencia de 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.

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 por 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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 debe 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.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas. El deterioro se determina reconociendo en la contabilidad el menor valor entre el costo y el valor neto de realización.

4. Propiedades y equipos:

Reconocemos 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 separado del resto de activos considerados como propiedades y equipos. Son activos no depreciables debido a que su vida útil es ilimitada.

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 del "costo" para la medición posterior de sus edificaciones y terrenos. A pesar de ello, contratan los servicios profesionales de peritos valuadores que determinan su valor razonable a la fecha de revaluación. La periodicidad para revalorización es de entre 3 y 5 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

La Compañía no reconoce los incrementos como superávit por revalúo en otros resultados integrales del ejercicio.

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 periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior

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:

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%

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, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil no es significativo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

4.5. Activos por derecho de uso por arrendamiento: La compañía reconoce inicialmente sus activos por derecho de uso al valor presente de los pagos por los cánones de arrendamientos, utilizando una tasa activa referencial reportada en el Banco Central del Ecuador. La compañía reconocerá estos activos cuando los arrendamientos individuales anuales superen el 1% del total de activos.

5. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período 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, en tal caso, se estima su importe recuperable: 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; de ser el caso, 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.

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 2019, 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 mantiene al costo de adquisición.

7. Impuesto a las ganancias:

La Compañía registra el impuesto a la renta con base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio. Los cargos por impuestos relacionados con partidas que se reconocen como Otros Resultados Integrales, se presentan también en Otros Resultados Integrales.

7.1. Impuesto corriente:

Reconocemos como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el período que corresponde.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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

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. 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.

Determinamos el 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:

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

12. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen.

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

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
NIIF 17	Enero 1 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.

La Administración de la Compañía considera que a la fecha que se presenta los estados financieros, no es posible determinar si la adopción de la modificación y la nueva norma detallada en el cuadro anterior, va a afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

D. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
NIIF 16	Enero 1, (1) 2019	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración y presentación de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

D. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS: (Continuación)

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
CINIIF 23	(2) Enero 1 2019	Aclara como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

(1) Bajo NIIF 16 no se deben capitalizar los contratos con plazos menores a un año o cuyo activo subyacente sea de bajo o menor valor. En relación al coste beneficio de aplicar NIIF 16 la IASB ha incluido cierta simplificación práctica, permitiendo contabilizar los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bajo valor directamente como un gasto, normalmente de forma lineal o a lo largo de la duración del arrendamiento. De tal forma que se concluye que no procede la aplicación de NIIF 16. Ver Nota B (4,5)

(2) No existen incertidumbres importantes en relación con los tratamientos del impuesto a las ganancias en el Ecuador, por lo que esta CINIIF no le aplica a la Compañía.

E. 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**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, la Administración aplica estrategias basada en la experiencia que han servido para mitigar este riesgo.

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 2019, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

En tal sentido, es necesario mencionar que al final del período 2019 el mercado financiero presentó un alza moderado de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2019 en 8.78% (8.69% para el año 2018); esta tasa aumentó en 0.09% 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

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	
	2019	2018
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Banco del Austro S.A.	AA	AA

Fuente: Página web de la Superintendencia de Bancos

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Mantenemos capital de trabajo positivo por US\$1,725,826 y un índice de liquidez financiera de 1.12. Esos indicadores, representan que contamos con suficiente efectivo para cubrir nuestras obligaciones a corto y largo plazo, así como también describe la existencia de una disminución de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventario y ventas con respecto al año anterior. Al cierre del 2019, 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 2019, 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	
	2019	2018
Obligaciones financieras y emitidas	8,742,996	9,269,549
Cuentas por pagar	5,034,756	7,194,226
Otras cuentas por pagar (corto y largo plazo)	728,227	995,884
	14,505,979	17,459,659
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,478,517)	(609,141)
Deuda neta	13,027,462	16,850,518
Total patrimonio neto	8,747,957	10,338,494
	21,775,419	27,189,012
Ratio de apalancamiento	59.83%	61.98%

F. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y EQUIVALENTES

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Cajas	293,705	330,897
Bancos Locales	(1) 184,812	278,244
Inversiones a corto plazo	(2) 1,000,000	-
	1,478,517	609,141

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

31

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

F. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Y EQUIVALENTES:** (Continuación)

- (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	
	2019	2018
Banco de Pichincha	17,662	29,928
Banco de Internacional S.A. (ahorros)	-	6,992
Banco de la Producción Produbanco (ahorros)	9	6,789
Banco Bolivariano	-	6,213
Banco del Austro S.A.	8,693	12,967
Banco de Guayaquil	-	2,752
Banco de Guayaquil	12,209	65,999
Banco Amazonas S.A.	-	1,237
Banco de la Producción Produbanco	33,079	129,447
Banco de la Producción Produbanco(ahorros)	31	33
Banco del Pacífico S.A.	28,002	4,272
Banco Internacional S.A.	11,615	11,615
Banco Pichincha	38,769	-
Banco Internacional	34,604	-
Banco Solidario	139	-
	<u>184,812</u>	<u>278,244</u>

- (2) Un detalle es como sigue:

Banco Emisor	Plazo días	Fecha			Al 31 de diciembre del	
		Emisión	Vto.	%	2019	2018
Banco Pichincha	91	14/10/19	13/01/20	6.75%	700,000	-
Banco Produbanco	365	05/11/18	05/11/19	7.00% (i)	300,000	-
					<u>1,000,000</u>	<u>-</u>

- (i) Se mantuvo esta inversión hasta febrero del 2020, posterior a esa fecha se solicitó su cancelación.

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

32

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

G. INVERSIONES A CORTO PLAZO:

Banco Emisor	Plazo días	Fecha			Al 31 de diciembre del	
		Emisión	Vto.	%	2019	2018
Banco Pichincha	161	18/10/18	16/04/19	7.00%	-	350,000
Banco Produbanco	365	05/11/18	05/11/19	7.00%	-	300,000
					-	650,000

H. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Clientes no relacionados	(1)	4,708,359	7,204,099
Clientes relacionados	(2)	948,182	735,603
Crédito aprobado por Fideicomiso AUTOLASA	(3)	103,382	146,189
	(4)	5,759,923	8,085,891
Provisión para cuentas incobrables	(5)	(117,971)	(91,644)
Provisión por deterioro	(6)	(199,214)	(96,577)
		5,442,738	7,897,670

(1) Se compone de la siguiente forma

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Comisión del Tránsito del Ecuador	29,008	1,121,491
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	679,456	755,866
General Motors del Ecuador S.A.	67,253	254,200
Banco de Guayaquil S.A.	222,514	318,298
Originarsas S.A.	94,807	270,301
Comando Provincial de la Policía del Guayas	188,692	231,720
Credimetrica	28,445	134,664
Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador	124,015	124,015
Esparza Encalad Silvio Hidalgo	123,117	123,117
Fondo de Cesantía del Magisterio	-	95,982
Seguros Equinoccial	39,096	69,932
Otros	3,111,956	3,704,513
	4,708,359	7,204,099

(2) Ver saldos y transacciones con partes relacionadas en Nota BB (1).

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

33

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

H. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(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	
	2019	2018
Saldo de cartera no vencido	4,577,945	7,540,785
Cartera vencida de 1 – 30 días	350,460	177,833
Cartera vencida de 31 – 60 días	144,465	32,487
Cartera vencida de 61 – 90 días	105,651	16,737
Cartera vencida más de 90 días	581,402	318,049
	<u>5,759,923</u>	<u>8,085,891</u>

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Saldo inicial	(91,644)	(219,634)
Bajas	49,909	237,663
Provisión del año	(76,236)	(109,673)
Saldo final	<u>(117,971)</u>	<u>(91,644)</u>

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Saldo inicial	(96,577)	-
Provisión del año	(102,637)	(96,577)
Saldo final	<u>(199,214)</u>	<u>(96,577)</u>

I. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Vehículos	(1)	3,295,097	5,183,157
Repuestos y accesorios	(2)	2,660,609	2,993,642
Provisión por deterioro	(3)	(89,207)	(57,646)
		<u>5,866,499</u>	<u>8,119,153</u>

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

34

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

I. **INVENTARIOS:** (Continuación)

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Vehículos nuevos	3,079,788	4,864,170
Vehículos usados	215,309	318,987
	<u>3,295,097</u>	<u>5,183,157</u>

(2) Incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Agencias		
Guayaquil (matriz)	1,769,395	1,106,240
Guayaquil (av América)	-	843,623
Durán	378,837	594,299
Quevedo	207,546	293,000
Productos en proceso	(i) 304,831	156,480
Saldo final	<u>2,660,609</u>	<u>2,993,642</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. Durante el año 2019 se dio de baja US\$112,195 con resultado del período.

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

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2019
Saldo inicial	(57,646)	-
Provisión del año	(31,561)	(57,646)
Saldo final	<u>(89,207)</u>	<u>(57,646)</u>

J. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Crédito tributario por impuesto a la renta	436,244	438,624
	<u>436,244</u>	<u>438,624</u>

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

35

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

K. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Anticipos a proveedores	700,070	299,577
Compañías y partes relacionadas (1)	1,670,205	2,799,834
Cuentas por cobrar directorio (1)	-	30,031
Préstamos a trabajadores	86,572	39,803
Seguros en general	17,384	15,347
Otras cuentas por cobrar	533,577	518,288
	3,007,808	3,702,880

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

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

36

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

L. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Movimiento del año 2019:

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas	Ventas (3)	Saldo al 31/12/2019
Terrenos	3,679,961	-	-	-	-	3,679,961
Construcciones en proceso	289,790	- (1)	(289,790)	-	-	-
Edificios	1,885,010	-	-	-	-	1,885,010
Maquinarias y equipos	507,272	3,984	-	(47,307)	-	463,949
Herramientas	553,659	27,140	-	(71,961)	-	508,838
Instalaciones	2,532,201	45,338	-	(167,076)	-	2,410,463
Muebles y enseres	401,108	12,594	-	(50,008)	-	363,692
Equipos de computación	1,232,401	61,998 (2)	(204,220)	(75,603)	-	1,014,576
Vehículos	1,161,286	80,632	-	(22,278)	(35,837)	1,183,803
Equipos de oficina	348,725	4,988	-	(31,952)	-	321,761
	12,591,411	236,674	(494,010)	(466,185)	(35,837)	11,832,053
Depreciación acumulada	(5,272,122)	(502,711) (2)	186,588	392,274	-	(5,195,971)
	7,319,289	(266,037)	(307,422)	(73,911)	(35,837)	6,636,082

(1) Corresponde a una reclasificación a una cuenta por cobrar no corriente con el accionista Sr. Wilson Galarza Campoverde. Ver Nota BB (1) (i).

(2) Durante el año 2019 se realizó una reclasificación a activos intangibles de programas y licencias por un valor neto US\$ 17,633.

(3) Corresponde principalmente a la venta de 3 vehículos (marca sail) por US\$ 35,837.

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

37

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

L. PROPIEDADES Y EQUIPOS:(Continuación)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	-	553,660
Instalaciones	2,452,955	79,246	-	2,532,201
Muebles y enseres	386,335	14,772	-	401,107
Equipos de computación	1,173,863	58,538	-	1,232,401
Vehículos	1,120,599	40,887	-	1,161,286
Equipos de oficina	337,100	11,824	-	348,724
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)
	<u>7,526,104</u>	<u>(206,836)</u>	<u>21</u>	<u>7,319,289</u>

M. ACTIVO INTANGIBLE:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Programas y Licencias	(1) 204,220	-
Amortización acumulada	(186,588)	-
	<u>17,632</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la reclasificación desde propiedades y equipos, de programas y licencias que se encontraban mal clasificados en los estados financieros. Ver Nota L (2).

N. 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	
				2019	2018
Aymesa 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%	73,929	70,929
				<u>116,809</u>	<u>113,809</u>

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

38

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

O. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponde a valores de impuestos a recuperar en el futuro a través de la conciliación tributaria. Esta cuenta está compuesta por:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Impuesto diferido pérdidas tributarias	246,467	-
Impuesto diferido por cuentas por cobrar	25,659	-
Impuesto diferido por deterioro inventarios	7,890	-
Impuesto diferido por provisiones laborales	34,287	-
	314,303	-

P. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

		Al 31 de diciembre	
		2019	2018
Obligaciones bancarias	(1)	6,070,868	6,050,518
Sobregiro bancario	(2)	115,412	219,031
		6,186,280	6,269,549

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

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Venc.	Tasa de int. %	Valor del Préstamo	Al 31 de diciembre del	
					2019	2018
	28/09/2017	22/03/2019	8.950%	500,000	-	88,046
	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	-	508,486
	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
	11/06/2019	06/06/2020	9.950%	1,000,000	512,383	-
Banco Internacional	29/05/2019	24/05/2020	9.950%	500,000	214,369	-
	30/04/2019	24/04/2020	8.950%	700,000	240,302	-
	25/03/2019	19/03/2020	10.690%	50,000	13,003	-
	10/12/2019	04/12/2020	11.230%	530,000	530,000	-
	29/11/2019	01/12/2020	11.230%	310,000	310,000	-
	28/11/2019	22/11/2019	11.230%	700,000	644,609	-
	15/11/2019	09/11/2020	11.230%	830,000	764,322	-
	13/11/2019	07/11/2020	9.950%	500,000	460,200	-
	30/08/2019	26/02/2020	9.950%	500,000	516,629	-
	22/08/2019	19/01/2020	9.950%	450,000	465,149	-
	25/07/2019	19/07/2020	9.950%	400,000	238,136	-
	15/07/2019	09/07/2020	9.950%	500,000	297,670	-
	30/07/2018	21/01/2020	8.250%	1,000,000	58,850	-
	11/10/2018	09/01/2019	8.950%	300,000	-	300,000
	20/12/2018	20/03/2019	8.950%	500,000	-	501,367
Banco de Pichincha	10/12/2019	09/03/2020	8.950%	250,000	251,305	-
	08/12/2019	05/03/2020	8.950%	250,000	251,554	-
	22/11/2019	20/02/2020	8.950%	300,000	302,387	-
Total de obligaciones con instituciones financieras corrientes:					6,070,868	6,050,518

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

39

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

P. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:(Continuación)

(2) A continuación, el detalle de los sobregiros bancarios:

	<u>2019</u>
Banco Internacional	80,661
Banco Bolivariano	34,630
Banco Amazonas	121
	<u>115,412</u>

Q. CUENTAS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(1)	4,769,769	6,868,534
Compañías y partes relacionadas	(2)	264,987	325,692
		<u>5,034,756</u>	<u>7,194,226</u>

(1) Corresponde principalmente US\$ 4,379,457 (US\$.6,438,183 año 2018) 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 BB (1).

R. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con el IESS		75,263	96,046
Sueldos por pagar		20,218	26,745
Beneficios sociales		98,985	183,794
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1)	3,521	5,913
Otros conceptos		93,856	135,973
		<u>291,843</u>	<u>448,471</u>

(1) Ver proceso de cálculo y determinación de la participación de los trabajadores en la Nota Z:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los trabajadores años anteriores	3,521	4,145
Participación de los trabajadores actual	-	1,768
	<u>3,521</u>	<u>5,913</u>

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

40

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

S. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Anticipo de clientes	302,514	262,454
Otras	41,681	147,596
	344,195	410,050

T. OBLIGACIONES EMITIDAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Cuarto Papel comercial emitido	2,556,716	3,000,000
	2,556,716	3,000,000
Porción corriente de estas obligaciones	(2,556,716)	(3,000,000)
	-	-

(1) 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
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

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

41

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

T. OBLIGACIONES EMITIDAS:(Continuación)

Detalle	4to Papel comercial
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.

U. PROVISIONES LABORALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Jubilación patronal	(1) 542,633	623,153
Indemnización por desahucio	(2) 382,077	418,806
	<u>924,710</u>	<u>1,041,959</u>

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

	2019	2018
Saldo inicial	623,153	510,079
Provisión estimada	86,432	125,700
Reverso por liquidaciones anticipadas	(139,211)	-
Pagos	(27,741)	(12,626)
Saldo final	<u>542,633</u>	<u>623,153</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

U. PROVISIONES LABORALES: (Continuación)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	418,806	372,454
Provisión estimada	50,717	128,617
Reverso por liquidaciones anticipadas	(16,004)	-
Pagos	<u>(71,442)</u>	<u>(82,265)</u>
Saldo final	<u>382,077</u>	<u>418,806</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.

V. PATRIMONIO:

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 711,154 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominar es US\$ 10. Durante el año 2019 hubo un cambio en la distribución de la participación porcentual de los accionistas, a continuación estructura accionaria por año:

<u>2019</u>			
<u>Accionista</u>	<u>%</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
Galarza Campoverde Wilson Alfredo (i)	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
Inmobiliaria Agusan S.A. (ii)	9.80%	69,734	697,340
		<u>711,154</u>	<u>7,111,540</u>

<u>2018</u>			
<u>Accionista</u>	<u>%</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
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 (i)	4.90%	34,867	348,670
Galarza Mackay Wilson Alfonso (i)	4.90%	34,867	348,670
		<u>711,154</u>	<u>7,111,540</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

V. **PATRIMONIO:**(Continuación)

- (i) En enero del 2019, la Corte Provincial de Justicia del Guayas "Unidad Judicial Norte 2 de Familia, Mujer, Niñez y Adolescencia con sede en el Cantón Guayaquil provincia del Guayas, se declaró con lugar la demanda propuesta por la señora Estela del Rosario Flores Noboa, reconociendo la existencia de la Unión de Hecho con el Sr. Wilson Alfredo Galarza Campoverde desde el año 1977 hasta octubre del 2004, que de acuerdo al Código civil y la constitución, genera los mismos derechos y obligaciones que tienen las familias constituidas mediante matrimonio y da origen a una sociedad de bienes.
- (ii) Durante el 2019 los accionistas Galarza Mackay Fernando Wilson y Galarza Mackay Wilson Alfonso cedieron 34,867 acciones respectivamente a Inmobiliaria Agusan S.A. por US\$ 697,340.

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

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Reserva Legal	(i)	1,405,158	1,405,158
Reserva Facultativa	(ii)	(97,379)	(97,379)
Reserva Estatuaria		45,732	45,732
		1,353,512	1,353,512

- (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.

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. Al 31 de diciembre del 2019 esta reserva facultativa se encuentra con saldo negativo debido que durante el año 2018 no se realizó apropiación de esta reserva por tener pérdidas como resultado.

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

44

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

V. PATRIMONIO: (Continuación)

3. Resultados acumulados: Esta cuenta está conformada por:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Reserva de capital	778,920	778,920
Ajustes por adopción NIIF primera vez	782,815	782,815
Resultados acumulados	311,707	696,520
	1,873,441	2,258,255

W. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Ventas de vehículos, neto	36,912,516	67,590,932
Venta de repuestos, neto	1,449,045	2,504,774
Servicios de talleres, neto	7,839,312	17,863,481
Servicios administrativos	2,055,929	3,476,577
Intereses ganados	-	68,443
	48,256,802	91,504,208

X. COSTOS DE VENTA:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Costo de vehículos neta	34,991,077	65,092,903
Costo de repuestos neta	1,186,702	2,103,246
Costo en talleres neta	5,691,904	13,704,320
Costo de Servicio administrativos	261,980	55,997
	42,131,663	80,956,466

UTILIDAD BRUTA SEGMENTADA:

	Al 31 de diciembre del 2019	
	Vehículo	Talleres
Ingresos de actividad ordinaria	38,968,445	9,288,357
Costo de venta	(35,253,057)	(6,878,606)
	3,715,388	2,409,751

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

45

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

Y. GASTOS OPERACIONALES:Gastos al 31 de diciembre del 2019:

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Repuestos</u>	<u>Talleres</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones	1,345,198	211,059	377,188	1,933,445
Beneficios sociales	744,351	84,919	199,982	1,029,252
Gastos varios para el personal	109,887	21,696	103,440	235,023
Impuestos	64,287	19,368	20,275	103,930
Mantenimiento	61,353	26,141	89,558	177,052
Seguros	23,229	2,615	14,822	40,666
Deterioro de Cartera	138,279	988	8,659	147,926
Deterioro de Inventario	-	31,561	-	31,561
Cuotas y contribuciones	11,705	-	6,205	17,910
Comisiones	181,792	4,259	1,563	187,614
Gastos de oficina	525,977	36,830	21,747	584,554
Otros gastos	734,628	143,957	122,155	1,000,740
Servicios básicos	56,453	27,791	35,152	119,396
Totales:	3,997,139	611,184	1,000,746	5,609,069

Gastos al 31 de diciembre del 2018:

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Repuestos</u>	<u>Talleres</u>	<u>Total</u>
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
Deterioro de Cartera	108,537	-	-	108,537
Deterioro de inventario	-	57,646	-	57,646
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
Totales:	5,879,537	695,499	1,520,881	8,095,917

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

46

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

Z. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

De conformidad con disposiciones legales, 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 el proceso de cálculo:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Resultado Integral del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta (1)	(1,375,436)	291,964
15% de participación de trabajadores	-	1,768

AA. 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 establecen que las sociedades constituidas, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2018.

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta:	(1,375,436)	291,964
15% participación de trabajadores	-	(43,795)
Dividendos exentos	(61,580)	
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de IR	(223,051)	(280,180)
Gastos no deducibles	631,505	954,296
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	42,695	42,027
Diferencias temporarias por valor neto realizable	-	(57,646)
Diferencias temporarias por provisiones para desahucio	-	(239,709)
Por otras diferencias temporarias	-	(40,429)
Base imponible:	-	626,528
Pérdida sujeta a amortización en períodos siguientes	(985,867)	-
Impuesto causado	-	156,632
Anticipo superior al impuesto causado	171,794	675,009

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

47

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

AA. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)Liquidación del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	434,718
Crédito Tributario generado por anticipo	(171,794)	-
(-) Retenciones	(264,450)	(477,078)
Crédito tributario a favor del contribuyente:	(436,244)	(42,360)

BB. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:1. Saldo de cuentas por cobrar y pagar entre compañías y partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2019:

Relacionada	Cuentas por cobrar			Cuentas por pagar
	Clientes	Otras	No corriente	Proveedores
Autoimportadora Galarza S.A.	-	-	222,077	-
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa (Autoconsumos)	260,844	-	-	238,959
Autonation S.A.	923	-	68,569	490
Fundación Wilson Galarza	-	-	58,936	-
Galarza Campoverde, Wilson	4,017	1,144,961 (i)	289,791	-
Galarza Flores, Karina	-	150,869	-	-
Galarza Flores, Narcisa	-	53,064	-	-
Galarza Flores, Natalia	-	53,064	-	-
Galarza Mackay, Fernando	-	53,064	-	-
Galarza Mackay, Wilson	-	53,064	-	-
Galarza Maldonado, Patricio	-	53,063	-	-
Galarza Solis, Wilson	-	109,056	-	-
Galarzamotors S.A.	-	-	94,939	-
Galarzaauto S.A.	-	-	1,668	-
Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	358	-	114	-
Importadora AIG C.A.	-	-	87,929	3,079
Inmobiliaria Villamil S.A.	-	-	73,745	-
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.	679,456	-	-	13,708
Auto importadora Galarza	-	-	-	-
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	-	-	282,739	8,751
Wifkana S.A.	2,584	-	232,242	-
	<u>948,182</u>	<u>1,670,205</u>	<u>1,412,749</u>	<u>264,987</u>

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

48

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

BB. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

- (i) Corresponde a una reclasificación de propiedades y equipos hacia otros activos no corrientes Accionista Wilson Galarza Campoverde. Ver Nota L(1)

2. 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
	Clientes	Otras	Proveedores
Autoimportadora Galarza S.A.	-	222,077	-
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa (Autoconsumos)	658,364	-	325,692
Autonation S.A.	175	68,571	-
Fundación Wilson Galarza	-	58,936	-
Galarza Campoverde, Wilson	843	1,142,818	-
Galarza Flores, Karina	-	151,869	-
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 Solis, Wilson	-	145,891	-
Galarzamotors S.A.	-	94,939	-
Galarzaauto S.A.	-	1,667	-
Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	-	114	-
Importadora AIG C.A.	-	87,929	-
Inmobiliaria Villamil S.A.	-	73,745	-
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	76,221	282,739	-
Wifkana S.A.	-	232,242	-
	<u>735,603</u>	<u>2,829,865</u>	<u>325,692</u>

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

49

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

BB. 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		
	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Wifkana S.A.	-	-	2,045
Autonation S.A.	-	-	1,677
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	-	-	76,221
Natalia Galarza Flores	-	-	18,859
Fernanda Galarza Flores	-	-	924
	-	-	99,726

4. Transacciones que representaron costos y gastos:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del		
	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Tecnic Auto Repair S.A. Autorepsa	-	-	136,873
Wilson Galarza Campoverde	-	-	239,317
Wilson Galarza Solis	-	-	24,284
Fernanda Galarza Flores	-	-	25,079
Natalia Galarza Flores	-	-	13,261
	-	-	438,814

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	
	2019	2018
Sueldos, honorarios y bonificaciones.	460,389	539,921
Beneficios sociales	24,965	101,056
	485,354	640,977

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

CC. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2019, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a **US\$3,000,000**, deben presentar al SRI 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 domiciliadas en el exterior, 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.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la LRTI 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 2019, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación.

DD. FIDEICOMISOS EN LOS CUALES PARTICIPA LA COMPAÑÍA:**Fideicomiso de Administración Autolasa:**

Escritura pública:

6 de febrero del 2014

Objeto del Fideicomiso:

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.

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA

51

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

DD. FIDEICOMISOS EN LOS CUALES PARTICIPA LA COMPAÑÍA:(Continuación)**Fideicomiso de Administración Autolasa:**

Constituyente: Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
 Beneficiario: Banco Pichincha S.A.
 Deudor/beneficiario del remanente: Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
 Administradora: FIDEVAL S.A. Administradora de fondos y fideicomisos.
 Aporte de Constituyente: 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":

Escritura pública: 30 de octubre del 2009 (reformas posteriores)
 Objeto del Fideicomiso: Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
 Garantía o prenda: 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.
 Acreedor: FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.
 Administradora: FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

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

Escritura pública: 16 de noviembre del 2015
 Objeto del Fideicomiso: 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.
 Constituyente / Beneficiario: Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa
 Administradora: FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

EE. GARANTÍAS BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta las siguientes garantías a favor:

Descripción	Banco	US\$
Fianza Solidaria	Produbanco	1,500,000
Repuestos	Internacional	2,397,568
		<u>3,897,568</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

FF. EVENTOS SUBSECUENTES:

En los más de 90 días de la emergencia, el sector automotriz calcula que se han perdido USD 300 millones en recaudación y USD 890 millones en facturación. La caída en los meses de marzo, abril y mayo totalizan un 77,7%. En esos meses solo se logró colocar 7 180 unidades; mientras tanto, en el mismo período del 2019 se vendieron 32 311. El sector, inicialmente, se proyectó para el 2020 una caída anual menor a los 10 puntos porcentuales, pero dada la coyuntura se prevé que sea superior al 50 o 55%.

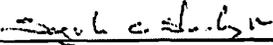
Para la reactivación de la compañía hemos tomado decisiones difíciles como es cerrar los puntos de ventas en la ciudad de Duran y Quevedo respectivamente, prescindir de una gran parte del equipo de colaboradores, entre otras acciones lo cual nos ha generado una reducción del Gasto en un 58%, la POSTVENTA en nuestro pilar en la estructura comercial, hemos relajado una reingeniería financiera sostenible en las condiciones actuales del mercado con la cual podremos seguir trabajando.

La Pandemia COVID-19 es algo que nadie se esperaba y para lo cual no estábamos preparados para reaccionar, estamos viviendo una nueva realidad, estamos aprendiendo día a día como sobrellevar esta situación, de la cual saldremos adelante. La Administración evaluó el impacto financiero para la compañía y su continuidad como negocio en marcha, cuyas consideraciones se presentan en la Nota A.

Además de lo mencionado, hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2019.



Wilson Galarza
Gerente General



Eduardo Sánchez
Contador

SECCIÓN III
INFORMES SOBRE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS



INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA

A los Accionistas de
AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA
 Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación financiera de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA** al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y, hemos emitido nuestra opinión con salvedades el 31 de julio del 2020.

Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información complementaria adjunta de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**, al 31 de diciembre del 2019, ha sido elaborada y presentada con el propósito de dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores (LMV) y en los artículos 5, 6 y 13 de la Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (CRMFVS) emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Esta información no forma parte de los estados financieros, se presenta estrictamente por requerimiento legal en Ecuador.

La preparación y presentación de la información complementaria es responsabilidad de la Administración de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA**. Esta información ha sido sometida a procedimientos de auditoría, aplicados en el desarrollo de nuestra auditoría a los estados financieros y, en nuestra opinión, cumple en todos sus aspectos importantes, con las disposiciones legales requeridas por la LMV y CRMFVS, en lo aplicable.

Este informe se emite exclusivamente con el propósito de cumplir con lo expuesto en el segundo párrafo de este informe y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestro informe no fue preparado para uso o distribución al público en general, ni debe ser reproducido o usado con ningún otro propósito diferente al mencionado. No asumiremos responsabilidad alguna por pérdidas ocasionadas por la distribución, publicación, reproducción o uso de este informe para propósitos contrarios a los señalados en este párrafo.

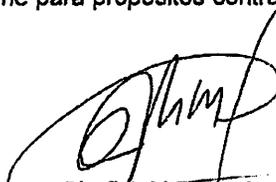
OHM & Co.

31 de julio del 2020
 Guayaquil, Ecuador

Guayaquil

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana
 Edificio The Point, P. 25, Of. 2509
 Teléfono: +593 (4) 3728370

ohm@ohmecuador.com | www.ohmecuador.com | www.ggi.com


 Chafik Mahauad
 Socio

Quito

Avenida de los Shyris y Suecia
 Edificio Renazzo Plaza, P. 5, Of. 510
 Teléfono: + 593 (2) 3331027


GGI
 INDEPENDENT MEMBER

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

- 1. Cumplimiento de las funciones de las sociedades auditoras externas:**
Art. 5, Sección IV, Capítulo I, Título XIX, 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 2019 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 revelaron hallazgos que fueron comunicados a la Administración de la Compañía y se presentan en nuestro informe "Comunicación de Deficiencias de Control Interno", emitido el 31 de julio de 2020.

El informe en referencia incluye recomendaciones tendientes a mejorar los sistemas: de control interno y contable, y otros aspectos financieros de la Compañía, formuladas en el marco de nuestra auditoría.

- 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 A de 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:**

A 31 de diciembre del 2019, 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.

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

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 Opinión sobre si las actividades de la Compañía se enmarcan en la ley:

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo, no identificamos transacciones asociadas con actividades 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 de la Compañía, de operaciones de crédito con instituciones financieras ecuatorianas y de la captación de recursos de terceros a través de emisión de papeles comerciales.

2.2 Evaluación y recomendaciones sobre el control interno:

Los hallazgos resultantes de nuestra evaluación y las recomendaciones tendientes a mejorar el control interno de la Compañía, se presentan en nuestro informe "Comunicación de Deficiencias de Control Interno", emitido el 31 de julio de 2020.

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.

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

Considerando lo expuesto, concluimos que al 31 de diciembre del 2019, 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 el 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 trimestral: 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.
- d. **Detalle de activos depurados:**
Esta información fue presentada dentro del plazo establecido.

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

Primer trimestre: 15/04/2019
Segundo trimestre: 15/07/2019
Tercer trimestre: 15/10/2019
Cuarto trimestre: 15/01/2020

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

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

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

Los estados financieros del primer trimestre, fueron presentados el 30 de julio del 2019, y el segundo semestre, fueron presentados el 30 de enero del 2020. 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

En la Sección I de nuestro informe "Comunicación de Deficiencias de Control Interno", emitido el 31 de julio de 2020, se presenta nuestro seguimiento a las recomendaciones en el Seguimiento a las Deficiencias en el Control Interno de períodos anteriores. En términos generales, la Administración ha establecido procedimientos para analizar y planificar la implementación de medidas correctivas

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 período 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 2019.

Para el año 2019, la Compañía mantiene la calificación de riesgo de AA (+) y cumplió con los pagos de las obligaciones colocadas en la fecha de vencimiento acordada. Adicionalmente, realizó nuevas colocaciones de Oferta Pública. A continuación, el detalle de las nuevas colocaciones y pagos:

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA.

58

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
 Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

Colocaciones realizadas durante el año 2019:

Fecha de Negociación	Plazo en días	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Precio	Monto colocado	Monto recibido
22/01/2019	181	22/07/2019	7.50%	96.3662%	250,000	239,577
24/01/2019	181	24/07/2019	7.50%	96.3662%	150,000	143,746
01/02/2019	180	31/07/2019	7.50%	96.3855%	200,000	191,706
22/02/2019	180	21/08/2019	7.50%	96.3855%	500,000	479,265
13/03/2019	180	11/09/2019	7.50%	96.3855%	200,000	191,706
22/03/2019	180	18/09/2019	7.50%	96.3855%	130,000	124,609
27/03/2019	180	23/09/2019	7.50%	96.3855%	100,000	95,853
15/04/2019	182	14/10/2019	7.50%	96.3468%	110,030	105,418
22/04/2019	182	21/10/2019	7.50%	96.3468%	70,000	67,066
22/04/2019	323	10/03/2020	8.00%	93.3029%	150,000	138,525
10/05/2019	180	06/11/2019	7.50%	96.3855%	100,000	95,853
14/05/2019	181	11/11/2019	7.50%	96.3661%	70,000	67,082
21/05/2019	83	12/08/2019	6.50%	98.5235%	9,800	9,629
22/05/2019	173	11/11/2019	7.50%	96.5212%	23,000	22,082
04/06/2019	180	02/12/2019	7.50%	96.3855%	282,200	270,497
19/06/2019	180	16/12/2019	7.50%	96.3855%	200,000	191,706
24/07/2019	120	22/11/2019	7.00%	97.7199%	118,799	115,668
26/07/2019	180	22/01/2020	7.50%	96.3855%	5,000	4,791
30/07/2019	181	27/01/2020	8.00%	96.1333%	52,179	49,882
29/07/2019	120	28/11/2019	7.00%	97.7199%	204,022	198,645
31/07/2019	180	27/01/2020	7.50%	96.3855%	200,000	191,706
01/08/2019	180	28/01/2020	8.00%	96.1538%	20,000	19,124
21/08/2019	152	20/01/2020	7.25%	97.0298%	256,486	247,714
21/08/2019	120	19/12/2019	7.00%	97.7198%	153,314	149,273
21/08/2019	180	18/02/2020	7.50%	96.3855%	100,000	95,853
16/09/2019	120	15/01/2020	7.25%	97.6404%	200,000	194,570
23/09/2019	169	10/03/2020	7.50%	96.5989%	60,000	57,659
25/09/2019	167	10/03/2020	7.50%	96.6378%	170,000	163,444
15/10/2019	147	10/03/2020	7.25%	97.1247%	110,030	106,388
22/10/2019	140	10/03/2020	7.25%	97.2578%	70,000	67,790
20/11/2019	70	29/01/2020	7.00%	98.6572%	100,000	98,452
21/11/2019	110	10/03/2020	7.50%	97.7597%	93,000	90,614
22/11/2019	108	09/03/2020	7.25%	97.8712%	118,799	115,890
28/11/2019	103	10/03/2020	7.50%	97.8992%	204,022	199,114
28/11/2019	103	10/03/2020	7.50%	97.8992%	165,000	161,030
12/12/2019	89	10/03/2020	7.25%	98.2392%	282,000	276,291
19/12/2019	82	10/03/2020	7.50%	98.3203%	200,200	196,352
Total:					5,427,881	5,234,570

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA.

59

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
 Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

Pagos de capital de las colocaciones vencidas:

Fecha de Vencimiento	Fecha de Pago	Tasa de interés	Precio	Monto Pagado
08/05/2019	07/05/2019	7.50%	100,000	100,000
23/09/2019	23/09/2019	7.50%	100,000	100,000
14/05/2019	13/05/2019	7.50%	50,000	50,000
12/08/2019	12/08/2019	6.50%	9,800	9,800
06/11/2019	06/11/2019	7.50%	100,000	100,000
22/11/2019	22/11/2019	7.00%	118,799	118,799
28/11/2019	28/11/2019	7.00%	204,022	204,022
19/12/2019	19/12/2019	7.00%	153,314	153,314
22/01/2019	22/01/2019	7.00%	400,000	400,000
21/02/2019	21/02/2019	7.10%	200,000	200,000
04/06/2019	04/06/2019	7.50%	282,200	282,200
22/07/2019	19/07/2019	7.50%	250,000	250,000
24/07/2019	23/07/2019	7.50%	150,000	150,000
21/08/2019	20/08/2019	7.50%	500,000	500,000
21/02/2019	21/02/2019	7.10%	300,000	300,000
18/09/2019	18/09/2019	7.50%	130,000	130,000
02/12/2019	02/12/2019	7.50%	282,200	282,200
01/02/2019	01/02/2019	6.75%	200,000	200,000
13/03/2019	12/03/2019	6.75%	200,000	200,000
15/04/2019	12/04/2019	7.00%	110,030	110,030
22/04/2019	22/04/2019	7.00%	70,000	70,000
19/06/2019	18/06/2019	7.50%	200,000	200,000
31/07/2019	31/07/2019	7.50%	200,000	200,000
11/09/2019	11/09/2019	7.50%	200,000	200,000
14/10/2019	14/10/2019	7.50%	110,030	110,030
21/10/2019	21/10/2019	7.50%	70,000	70,000
16/12/2019	16/12/2019	7.50%	200,000	200,000
22/03/2019	22/03/2019	7.25%	130,000	130,000
11/11/2019	11/11/2019	7.50%	23,000	23,000
11/11/2019	11/11/2019	7.50%	70,000	70,000
13/05/2019	13/05/2019	7.50%	20,000	20,000
20/05/2019	20/05/2019	7.50%	10,000	10,000
28/11/2019	28/11/2019	8.00%	15,000	15,000
22/04/2019	22/04/2019	7.00%	150,000	150,000
28/11/2019	28/11/2019	8.00%	150,000	150,000
22/03/2019	22/03/2019	7.25%	100,000	100,000
13/12/2019	12/12/2019	8.00%	200,000	200,000
20/12/2019	19/12/2019	8.00%	89,970	89,970
22/05/2019	20/05/2019	7.50%	22,800	22,800
			5,871,165	5,871,165

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA.

60

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
 Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

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

Detalle:	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:	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 cupones 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 & Cía. 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 2019:	US\$ 2,556,716

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

Durante el año 2019, 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. Considerando que no reportan obligaciones en mora, 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 calificadora 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 durante la vigencia de la deuda emitida, el emisor cumpla con los indicadores siguientes:

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. AUTOLASA.

62

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
 Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

No	Índice	Valores	Nivel Requerido	Nivel Obtenido	Verificación Auditor
1	Activo Reales (*) / Pasivos	23,943,817 / 15,519,857	≥ 1	1.54	Cumple
2	Repartición de dividendos	-	Obligaciones en mora	No tuvieron obligaciones en mora, ni repartieron dividendos en el año 2019	Cumple
3	Activos Depurados (**) / obligaciones en circulación	24,195,623 / 2,556,716	≥ 1.25	9.46	Cumple

* **Activos Reales.**- De acuerdo con la normativa citada, son aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

** **Activos Depurados.**- De acuerdo con la normativa citada, son el total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado Valores y sus normas complementarias.

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 2019, en los estados financieros y sus notas explicativas.

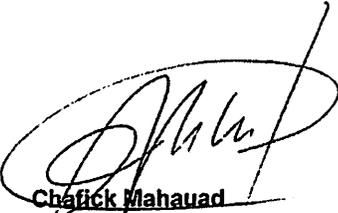
Los saldos y transacciones con partes relacionadas fueron apropiadamente registrados y presentados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

CERTIFICACIÓN JURAMENTADA

En cumplimiento a lo establecido en el último párrafo del artículo 5 de la Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, declaro bajo juramento que, el suscrito en calidad de socio encargado del compromiso y representante legal de OHM & CO Cía. Ltda. Auditores y Consultores, como los miembros del equipo de auditores que participaron en la auditoria a los estados financieros de AUTOMOTORES LATINOAMERICANO S.A. AUTOLASA., por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, no nos encontramos incursos en las prohibiciones que se detallan en el artículo 197, del Título XXI, del Libro II "Ley de Mercado de Valores" del Código Orgánico Monetario y Financiero.

OHM & Co.

31 de julio del 2020
Guayaquil, Ecuador.


Cheffick Mahauad
Socio





INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
AUTOMOTOTRES LATINOAMERICANO S.A. AUTOLASA
 Guayaquil, Ecuador

De conformidad con la obligación establecida en el artículo 34 de la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2019-0020 sobre normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos; 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 2019, 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 31 de julio del 2020.

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 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.

Guayaquil

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana
 Edificio The Point, P. 25, Of. 2509
 Teléfono: +593 (4) 3728370

Quito

Avenida de los Shyris y Suecia
 Edificio Renazzo Plaza, P. 5, Of. 510
 Teléfono: + 593 (2) 3331027



ohm@ohmecuador.com | www.ohmecuador.com | www.ggi.com

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.

De acuerdo con la información proporcionada, el Oficial de Cumplimiento preparó el informe anual y fue presentado ante la Junta de Accionistas el 3 de julio de 2020.

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	4,286,264
Marzo	SI	3,856,842
Abril	SI	4,184,960
Julio	SI	4,752,065
Noviembre	SI	3,365,105
Diciembre	SI	3,602,920

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

MES	Presentación del informe RESU al UAFA
Enero	SI
Marzo	SI
Abril	SI
Julio	SI
Noviembre	SI
Diciembre	SI

- 5.3. Verificar que los clientes cuyas operaciones o transacciones superaron los US\$ 10,000 fueron reportadas a UAFE 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
Marzo	SI	SI
Abril	SI	SI
Julio	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 física y en 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 incluyen en el expediente de cada cliente.

OHM&Co.

31 de julio del 2020
Guayaquil, Ecuador
RNAE