

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

FINAMÉRICA S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, según escritura pública de fecha 1 de agosto de 1983. A partir del 16 de febrero de 2013 y según Resolución SC.IJ.DJCPT.E.Q.12006602 de la Superintendencia de Compañías, la dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida Eloy Alfaro S40-153 y Jose Queri, Quito - Ecuador. Las actividades de la Compañía consisten en la renta de vehículos livianos de toda marca.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía forma parte del Grupo Automotores, siendo su principal accionista Automotores Continental S. A., una compañía incorporada en Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 13 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía de acuerdo con lo previsto en las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de terrenos al 1 de enero de 2011, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida Útil</u>
Vehículos	5
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Herramientas y equipos	10
Equipos de computación	<u>3</u>

(d) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el periodo de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el mayor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(e) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva contractual. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferente a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Renta de Vehículos

Los ingresos provenientes de la renta de vehículos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeuda y los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen los mismos.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Ventas de Vehículos

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los montos en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. La revisión de la Compañía considera las garantías recibidas ya sean cheques, así como pago con tarjetas de crédito.

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

Para la evaluación de deterioro se considera la pérdida específica para cada una de las cuentas individualmente significativas de los deudores comerciales, las cuales se relacionan con clientes corporativos y para el resto de clientes se agrupan las partidas por cobrar de riesgos similares, a las cuales se aplican estadísticas de evaluaciones históricas de la morosidad de los créditos y del nivel de recuperación de éstos.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	203.165	349.126
De 1 a 30 días		114.950	70.259
De 31 a 60 días		26.184	16.006
De 61 días a 90 días		10.161	23.126
Más de 90 días		<u>32.532</u>	<u>26.931</u>
<b>Total</b>	<b>6 US\$</b>	<b><u>386.992</u></b>	<b><u>485.448</u></b>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	8.769	5.017
Estimación cargada a resultados	15 (b)	<u>1.142</u>	<u>3.752</u>
Saldo al final del año	6 US\$	<u>9.911</u>	<u>8.769</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 lo constituye el importe cuentas por cobrar a Budget Internacional por el alquiler de vehículos que contratan el servicio en el exterior, reclamos a aseguradoras por siniestros de vehículos, y anticipos dados a proveedores, por US\$129.384 (reclamos a aseguradoras y Budget internacional por US\$110.421 en 2015). La Compañía cree que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 6). Adicionalmente, mantiene un importe de otras por cobrar por US\$51.404, correspondiente al exceso entre el impuesto a la renta y el anticipo mínimo, importe sobre el cual a criterio de la Compañía mantiene su derecho de reclamo ante la autoridad tributaria.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$285.404 al 31 de diciembre de 2016 (US\$369.222 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Al 31 de diciembre de 2016, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.618.459. La Administración no considera este indicador como clave en la evaluación del riesgo de liquidez ya que en la práctica aproximadamente el 50% de la flota de vehículos de alquiler, que son registrados como activos fijos, son renovados anualmente. Esta venta de unidades usadas apalancó el año 2016 el 45% (49% en el 2015) de las compras de unidades nuevas. El indicador activo corriente menos pasivo corriente resulta insuficiente para evaluar el capital de trabajo real de la compañía, ya que no incluye los flujos de efectivo por la venta anual de vehículos, por renovación de la flota. El pago de las obligaciones bancarias ocurrirá según lo requerido y usando flujos de efectivo de la operación, en el 2016 el flujo operativo fue positivo en US\$1.832.336 (en el 2015 fue positivo en US\$2.241.530) y cuenta además con el respaldo de su parte relacionada Automotores Continental S. A. como garante para la adquisición de nuevas líneas de crédito en el caso de requerirse. En consecuencia, la Administración de la Compañía considera no existe una condición deficitaria del capital de trabajo a la fecha de los estados financieros.

La Compañía mantiene una línea de crédito en 2016 (y en 2015) con una entidad financiera local para la adquisición de su flota de vehículos. La línea de crédito genera tasa de interés variable, con pagos trimestrales de capital e intereses; con vencimiento en mayo de 2017.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	6 meses o <u>menos</u>	Entre 6 y 12 <u>Meses</u>	Más de <u>12 meses</u>
31 de diciembre de 2016						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	333.333	339.681	339.681	-	-
Acreedores comerciales		2.503.077	2.503.077	291.090	2.211.987	-
Otras cuentas por pagar		54.731	54.731	54.731	-	-
	US\$	<u>2.891.141</u>	<u>2.897.489</u>	<u>685.502</u>	<u>2.211.987</u>	<u>-</u>
31 de diciembre de 2015						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1.000.000	1.012.161	170.959	504.292	336.910
Acreedores comerciales		1.421.514	1.421.514	832.670	588.844	-
Otras cuentas por pagar		31.861	31.861	31.861	-	-
	US\$	<u>2.453.375</u>	<u>2.465.536</u>	<u>1.035.490</u>	<u>1.093.136</u>	<u>336.910</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo causan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33%.

El perfil de los pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe en libros	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - Pasivos financieros	US\$	<u>333.333</u>	<u>1.000.000</u>

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$6.667 en 2016 (US\$16.667 en 2015). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El Directorio también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	3.380.267	2.855.449
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>285.404</u>	<u>369.222</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.094.863</u>	<u>2.486.227</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>2.846.795</u>	<u>3.157.388</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>1,09</u>	<u>0,79</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	316.289	376.030
Tarjetas de crédito		66.405	17.724
Partes relacionadas	19 (b)	<u>4.298</u>	<u>91.694</u>
	5.b.ii	386.992	485.448
Estimación para deterioro de valor	5.b.ii	<u>(9.911)</u>	<u>(8.769)</u>
		<u>377.081</u>	<u>476.679</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado (IVA)		118.591	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		<u>150.899</u>	<u>74.097</u>
		269.490	74.097
Otras cuentas por cobrar:			
Reclamo aseguradoras		35.174	23.124
Budget International		22.248	87.297
Anticipos dados a proveedores		71.962	3.674
Empleados		8.852	5.126
Otros		40.994	27.333
Otras por cobrar		<u>51.404</u>	<u>-</u>
		<u>500.124</u>	<u>220.851</u>
	US\$	<u>877.205</u>	<u>697.330</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b) ii.

(7) Pagos Anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguro	US\$	72.811	78.708
Matriculación		<u>72.805</u>	<u>72.164</u>
	US\$	<u>145.616</u>	<u>150.872</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

		1 de enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2016
<b>Costo:</b>					
Terrenos	US\$	395.000	-	-	395.000
Vehículos		5.219.460	1.945.712	(1.488.810)	5.576.355
Edificios		184.222	-	-	184.222
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		612.169	-	-	612.169
Muebles y equipos de oficina		76.886	357	-	77.242
Herramientas y equipos		26.443	15.090	-	41.534
Equipos de computación		37.899	2.652	-	40.551
		<u>6.552.079</u>	<u>1.963.811</u>	<u>(1.488.810)</u>	<u>7.027.074</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Vehículos		1.393.233	901.767	(669.713)	1.625.490
Edificios		80.183	7.838	-	88.022
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		261.933	97.647	-	359.557
Muebles y equipos de oficina		42.885	6.762	-	49.657
Herramientas y equipos		7.862	3.650	-	11.511
Equipos de computación		30.663	3.427	-	34.102
		<u>1.816.769</u>	<u>1.021.091</u>	<u>(669.713)</u>	<u>2.168.339</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>4.735.310</u>	<u>942.720</u>	<u>(819.097)</u>	<u>4.858.735</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2015	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2015
<b>Costo:</b>					
Terrenos	US\$	395.000	-	-	395.000
Vehículos		5.005.698	1.685.995	(1.472.233)	5.219.460
Edificios		184.222	-	-	184.222
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		610.604	1.565	-	612.169
Muebles y equipos de oficina		76.886	-	-	76.886
Herramientas y equipos		26.443	-	-	26.443
Equipos de computación		30.372	7.527	-	37.899
		<u>6.329.225</u>	<u>1.695.087</u>	<u>(1.472.233)</u>	<u>6.552.079</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Vehículos		1.062.950	968.815	(638.532)	1.393.233
Edificios		72.345	7.838	-	80.183
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		164.415	97.518	-	261.933
Muebles y equipos de oficina		35.986	6.909	-	42.895
Herramientas y equipos		5.216	2.646	-	7.862
Equipos de computación		20.564	10.099	-	30.663
		<u>1.361.476</u>	<u>1.093.825</u>	<u>(638.532)</u>	<u>1.816.769</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>4.967.749</u>	<u>601.262</u>	<u>(833.701)</u>	<u>4.735.310</u>

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos contraídos con una entidad financiera están garantizados con una prenda industrial abierta sobre los vehículos adquiridos en el 2015, cuyo importe neto en libros a esa fecha es US\$2.440.033.

(9) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			2016	2015
Préstamo bancario con garantía	8,50%	2017	US\$ 333.333	1.000.000
Intereses por pagar			6.348	12.160
			<u>US\$ 339.681</u>	<u>1.012.160</u>
Corrientes			US\$ 339.681	678.827
No corrientes			-	333.333
			<u>US\$ 339.681</u>	<u>1.012.160</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El préstamo que vence en el año 2017 está garantizado con prenda industrial de vehículos (véase nota 8). Adicionalmente, el accionista controlador de la Compañía es codeudor de esta obligación bancaria.

(10) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos recibidos de clientes	US\$	51.900	47.447
Proveedores		<u>193.556</u>	<u>107.892</u>
		245.456	155.339
Partes relacionadas	19 (b)	<u>2.257.621</u>	<u>1.266.175</u>
	US\$	<u>2.503.077</u>	<u>1.421.514</u>

(11) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$	37.011	22.145
Retenciones de impuesto a la renta e IVA		10.529	8.728
Otras		<u>7.191</u>	<u>988</u>
	US\$	<u>54.731</u>	<u>31.861</u>

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	-	38.929
Impuesto a la renta diferido		-	4.615
	US\$	<u>-</u>	<u>43.544</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(221.227)		151.937
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	-22,00%	-	22,00%	33.426
Mas (menos):				
Ingresos exentos	0,00%	-	-1,77%	(2.690)
Gastos no deducibles	4,79%	10.596	3,44%	5.220
Otros	0,00%	-	4,99%	7.567
	<u>0%</u>	<u>-</u>	<u>26,66%</u>	<u>43.544</u>

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta superaba al impuesto a la renta causado en US\$51.404, esta diferencia se registra como otra cuenta por cobrar (véase nota 6), sin embargo, la Compañía ha procedido a la compensación de tal anticipo con el crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta conforme lo establece el procedimiento para liquidar el pago del impuesto a la renta determinado por el organismo de control tributario.

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	Año terminado el 31 de diciembre de 2015		
	Saldo neto al	Reconocido en	Saldo neto al
	1 de enero de 2015		31 de diciembre de 2015
Beneficios de empleados - No corrientes	US\$ 4.615	(4.615)	-

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no ha reconocido impuesto a la renta diferido, debido a que no ha generado diferencias temporales deducibles o imponibles.

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondientes al año 2016 (así como al 2015) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	US\$	-	26.812
Sueldos y beneficios por pagar			29.195	31.402
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>453.583</u>	<u>331.700</u>
		US\$	<u>482.778</u>	<u>389.914</u>
Corrientes		US\$	29.195	58.214
No corrientes			<u>453.583</u>	<u>331.700</u>
		US\$	<u>482.778</u>	<u>389.914</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015	US\$	257.414	67.781	325.195
Costo laboral por servicios actuales	16	18.829	9.882	28.711
Costo financiero	16	16.093	4.288	20.381
Gasto del periodo		34.922	14.170	49.092
Resultado integral - Ganancia actuarial	14	(37.396)	1.380	(36.016)
Beneficios pagados		(1.652)	(4.919)	(6.571)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		253.288	78.412	331.700
Costo laboral por servicios actuales	16	26.016	8.882	33.898
Costo financiero	18	11.810	3.740	15.550
Gasto del periodo		290.114	91.034	381.148
Resultado integral - Ganancia actuarial	14	57.984	(10.447)	47.517
Ajuste retroactivo en otros resultados integrales por actualización de NIC 19		17.577	7.341	24.918
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	365.655	87.928	453.583

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 14.718	15.584
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	316.223	219.380
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>34.714</u>	<u>18.324</u>
	<u>US\$ 365.655</u>	<u>253.288</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	16,98%	20,14%
Vida laboral promedio remanente	5,98	5,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	2016		2015	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	33.956	(31.445)	19.135	(17.364)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	34.174	(31.928)	19.682	(17.977)

(14) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015), el capital de la Compañía está conformado por 200.000 acciones suscritas y pagadas.

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía celebrada el 30 de octubre de 2014 resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a US\$2.000.000 y cambiar el valor de las acciones de US\$0,04 a US\$10 cada acción. El incremento del capital se autoriza a través de un aumento de US\$1.950.600 mediante: i) la capitalización de utilidades no distribuidas de los ejercicios económicos 2011, 2012 y 2013, ii) de aportes para futuros aumentos de capital, iii), capitalización de reserva legal, iv) capitalización de reserva facultativa y, v) capitalización de la reserva de capital proveniente de la cuenta de resultados acumulados, en su valor neto luego de compensar saldos negativos de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, la aprobación y ejecución de este capital entró en vigencia en el año 2015.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con lo previsto en la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En 2014 la Junta de Accionistas resolvió capitalizar este importe, la capitalización se hizo efectiva en enero 2015.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(15) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones por venta	US\$ 33.733	22.498
Utilidad en disposición de activos	-	300
Recuperaciones de seguros	72.767	12.227
Otros ingresos	43.978	27.347
US\$	<u>150.478</u>	<u>62.372</u>

(b) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciación	8	US\$ 1.021.092	1.093.825
Costo del servicio de renta de vehículos		687.612	831.463
Gastos de beneficios a los empleados	16	761.881	861.273
Regalías	20	239.959	211.206
Arrendamiento operativo	17	215.179	212.665
Comisiones		60.670	107.372
Promociones y publicidad		69.707	108.630
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		44.114	57.884
Impuestos, contribuciones y otros		40.751	24.370
Honorarios		21.235	24.945
Guardianía		37.224	34.259
Seguros y reaseguros		4.682	12.624
Mantenimiento y reparaciones		5.992	9.053
Estimación para deterioro de deudores comerciales	5 (b) ii	1.142	3.752
Transporte y combustibles		15.997	352
Otros		<u>68.635</u>	<u>77.247</u>
		US\$ <u>3.315.872</u>	<u>3.670.920</u>

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios		US\$ 419.054	552.321
Beneficios sociales		161.580	208.195
Otros beneficios		147.349	45.234
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	-	26.812
Jubilación e indemnización por desahucio	13	<u>33.898</u>	<u>28.711</u>
	15	US\$ <u>761.881</u>	<u>861.273</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos	US\$ 3.250.670	3.980.852
Costos y gastos	3.471.897	3.802.103
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	(221.227)	178.749
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ -	26.812

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 47 trabajadores (44 en 2015), distribuidos entre empleados de administración y contabilidad, mecánicos, representantes de ventas y auxiliares de servicios.

(17) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda equipos y terreno mediante contratos de arrendamiento operativo; sobre un terreno arrendado construyó el local comercial en el cual la Compañía presta sus servicios al público. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 5 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$215.179 (US\$212.665 en el 2015).

Los pagos mínimos futuros de arrendamientos son como sigue:

Menos de 1 año	US\$ 216.774
Entre 1 y 3 años	687.619
	US\$ 904.393

La Compañía ha constituido garantías bancarias, por US\$22.568, en relación con el fiel cumplimiento de tres de los contratos de arrendamiento suscritos.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	58.582	119.908
Intereses sobre préstamos con accionistas		76.007	12.667
Gastos bancarios		5.886	5.039
Costo financiero de planes de beneficios definidos	13	<u>15.550</u>	<u>20.381</u>
	US\$	<u>156.025</u>	<u>167.995</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2016		
		Automotores Continental S. A.	Ecuawagen S. A.	Total
Ingresos ordinarios:				
Venta de vehículos	US\$	454.309	-	454.309
Compras:				
Vehículos		1.845.712	-	1.845.712
Servicios y accesorios		501.100	2.594	503.694
Costo financiero		<u>76.007</u>	<u>-</u>	<u>76.007</u>

		Año terminado el 31 de diciembre de 2015		
		Automotores Continental S. A.	Ecuawagen S. A.	Total
Ingresos ordinarios:				
Venta de vehículos	US\$	553.704	295.536	849.240
Compras:				
Vehículos		1.538.700	-	1.538.700
Servicios		302.103	-	302.103
Préstamos recibidos		300.000	-	300.000
Costo financiero		<u>12.667</u>	<u>-</u>	<u>12.667</u>

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar -			
Ecuawagen S.A.	US\$	-	57.330
Automotores Continental S. A.		4.298	34.364
	6	<u>4.298</u>	<u>91.694</u>
Pasivos:			
Acreedores comerciales -			
Automotores Continental S. A.	US\$	2.257.280	1.266.175
Ecuawagen S. A.		341	-
	10	<u>2.257.621</u>	<u>1.266.175</u>

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de bonos y honorarios se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	<u>61.667</u>	<u>65.383</u>

(20) Compromisos

Acuerdo de Licencia de Uso de Marca

En abril de 2012 y con vigencia hasta el 31 de marzo de 2017, la Compañía renovó con Budget Rent a Car System Inc., entidad propietaria de la marca Budget Rent a Car, un acuerdo de licencia de uso de marca mediante el cual tal entidad le otorga el derecho, licencia y uso de la marca "Budget". A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía está en proceso de gestionar la renovación del mencionado acuerdo.

Por el uso de marca, la Compañía deberá remunerar a Budget Rent a Car System Inc. 6% de los ingresos por alquiler de vehículos. El contrato prevé que si las regalías así determinadas no alcanzan los montos mínimos establecidos para cada año de contrato, la Compañía deberá pagar la diferencia, después del final de cada periodo reportado. Los montos mínimos a pagar por concepto de regalías son variables para cada período en un rango que va desde US\$179.361 en el primer período hasta US\$232.863 en el último período.

(Continúa)

FINAMÉRICA S. A.  
(Una subsidiaria de Automotores Continental S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía se compromete a desarrollar su negocio de renta de vehículos en el territorio nacional mediante el aumento de su cuota en el mercado en la misma medida que el alcance de la red, el número de localidades, los ingresos de alquiler y tamaño de la flota; para esto, debe mantener un número mínimo de automóviles que van desde 210 en el primer período hasta 245 en el último período. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró gastos por este concepto por US\$239.959 (US\$211.206 en 2015).

(21) Eventos Subsecuentes

Con fecha 1 de marzo de 2017, la Compañía firmó un contrato por US\$1.349.712 con el Consorcio Línea 1 Metro de Quito Acciona – Odebrecht, para el alquiler de una flota de 87 vehículos (con proyección a un total de 120 vehículos) por el período de 28 meses.

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de marzo de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 23 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.