

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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.DJCPTE.Q.12006602 de la Superintendencia de Compañías, la dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida Eloy Alfaro S40-153 y José 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 12 de marzo de 2018 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 2018, se incluye en la nota 14 - 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.

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.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes, mientras que el valor residual corresponde al 10% en el caso de vehículos:

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>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 período 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.

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.

(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 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.

(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.

(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 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 periodo 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.

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.

(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 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.

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.

(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\$)

(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.

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.

(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\$)

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 2017, 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 CINIIF 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.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Servicios de Alquiler

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 3(h) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la renta de vehículos, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

(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\$)

Venta de Bienes

Adicionalmente a los ingresos por los servicios de alquiler, y como se explica más ampliamente en las notas 1 y 3(h), la Compañía como propietaria de los vehículos que arrienda, una vez que finalizan su vida económica los vende. Para estas ventas la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro se describe en la nota 5 (b) ii) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

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.

(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 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. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas ó Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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

(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\$)

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.

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.

(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\$)

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:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	362.263	203.165
De 1 a 30 días		64.835	114.950
De 31 a 60 días		26.110	26.184
De 61 días a 90 días		35.320	10.161
Más de 90 días		<u>160.347</u>	<u>32.532</u>
Total	6 US\$	<u>648.875</u>	<u>386.992</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la 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\$)

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	9.911	8.769
Ajustes		(5.091)	-
Estimación cargada a resultados	16 (b)	54.793	1.142
Saldo al final del año	6	US\$ 59.613	9.911

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 2017 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\$29.448 (reclamos a aseguradoras, anticipos y Budget Internacional por US\$129.384 en 2016). 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\$346.806 al 31 de diciembre de 2017 (US\$285.404 en 2016). 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.

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.

(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 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 periodo 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 2017, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$632.367 (US\$1.618.459 en 2016). 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 2017 el 39% (45% en el 2016) 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, usando flujos de efectivo de la operación, o a través del financiamiento de partes relacionadas, 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 mantuvo una línea de crédito en 2016 con una entidad financiera local para la adquisición de su flota de vehículos. La línea de crédito generó tasa de interés variable, con pagos trimestrales de capital e intereses; con vencimiento en mayo de 2017; la obligación fue liquidada en 2017 conforme los acuerdos de pago con la entidad financiera.

En 2017, la Compañía adquirió vehículos con financiamiento de una relacionada, a un plazo de 48 meses y tasa de interés del 16% anual, con el propósito de dar cumplimiento a un contrato suscrito con un tercero para el arrendamiento a largo plazo de una flota de vehículos. En febrero de 2018, la Compañía adquirió un préstamo a una entidad financiera local, a un plazo de 3 años, con una tasa de interés del 7,75%, para liquidar la obligación que mantenía con su relacionada por la adquisición de los vehículos antes referidos (ver nota 10).

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 contable	Flujo de efectivo contractual	6 meses o menos	Entre 6 y 12 Meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2017					
Acreedores comerciales	US\$ 3.594.368	1.887.225	1.229.055	778.110	1.880.060
Préstamos por pagar a terceros	150.000	152.000	-	162.000	-
Otras cuentas por pagar	25.302	25.302	25.302	-	-
US\$	<u>3.769.670</u>	<u>4.075.127</u>	<u>1.254.357</u>	<u>940.110</u>	<u>1.880.060</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>

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.

iv. 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.

v. 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%.

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

		Importe en libros	
		2017	2016
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$	3.020.042	333.333

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

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:

		2017	2016
Total pasivos	US\$	4.158.218	3.380.267
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		346.806	285.404
Deuda neta	US\$	3.811.412	3.094.863
Patrimonio, neto	US\$	2.633.016	2.846.795
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		1,45	1,09

(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\$)

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	429.300	316.289
Clientes por facturar		43.742	-
Tarjetas de crédito		173.048	66.405
Partes relacionadas	20 (b)	2.785	4.298
	5.b.ii	<u>648.875</u>	<u>386.992</u>
Estimación para deterioro de valor	5.b.ii	<u>(59.613)</u>	<u>(9.911)</u>
		<u>589.262</u>	<u>377.081</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado (IVA)		-	118.591
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		189.803	150.899
		<u>189.803</u>	<u>269.490</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Reclamo aseguradoras		-	35.174
Budget International		17.831	22.248
Anticipos dados a proveedores		5.341	71.962
Empleados		824	8.852
Otros		58.993	40.994
Otras por cobrar		51.404	51.404
		<u>324.196</u>	<u>500.124</u>
	US\$	<u>913.458</u>	<u>877.205</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>2017</u>	<u>2016</u>
Seguro	US\$	72.646	72.811
Matriculación		85.210	72.805
	US\$	<u>157.856</u>	<u>145.616</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 2017	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2017
Costo:					
Terrenos	US\$	395.000	-	-	395.000
Vehículos		5.676.355	2.768.923	(2.284.161)	6.161.117
Edificios		184.223	-	-	184.223
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		612.189	-	-	612.189
Muebles y equipos de oficina		77.242	1.831	-	79.073
Herramientas y equipos		41.534	1.721	-	43.255
Equipos de computación		40.551	6.344	-	46.895
		<u>7.027.074</u>	<u>2.778.819</u>	<u>(2.284.161)</u>	<u>7.521.732</u>
Depreciación acumulada:					
Vehículos		1.625.490	1.135.233	(1.215.281)	1.545.442
Edificios		88.022	7.838	-	95.860
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		359.557	97.647	-	457.204
Muebles y equipos de oficina		49.657	6.197	-	55.854
Herramientas y equipos		11.511	4.221	-	15.732
Equipos de computación		34.102	4.525	-	38.628
		<u>2.168.339</u>	<u>1.255.661</u>	<u>(1.215.281)</u>	<u>2.208.720</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>4.858.735</u>	<u>1.523.158</u>	<u>(1.068.880)</u>	<u>5.313.012</u>
		1 de enero de 2016	Adquisiciones	Disposiciones	31 de diciembre de 2016
Costo:					
Terrenos	US\$	395.000	-	-	395.000
Vehículos		5.219.460	1.945.712	(1.488.810)	5.676.355
Edificios		184.222	-	-	184.223
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>
Depreciación acumulada:					
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		42.895	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\$)

(9) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

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

El préstamo que vencía en el año 2017 estaba garantizado con prenda industrial de vehículos. Adicionalmente, el accionista controlador de la Compañía era codeudor de ésta obligación bancaria.

(10) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos recibidos de clientes		US\$ 124.773	51.900
Proveedores		<u>326.773</u>	<u>193.556</u>
		451.546	245.456
Partes relacionadas	20 (b)	<u>3.142.822</u>	<u>2.257.621</u>
		US\$ <u>3.594.368</u>	<u>2.503.077</u>
	Corriente	US\$ 1.903.944	2.503.077
	No corriente	<u>1.690.424</u>	-
		US\$ <u>3.594.368</u>	<u>2.503.077</u>

El saldo de partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 corresponde a US\$3.142.822 del financiamiento otorgado por su parte relacionada Automotores Continental S. A. por la adquisición de la flota de vehículos, a una tasa del 16% anual, con vencimiento en el 2020.

(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\$)

Los importes no corrientes del financiamiento otorgado por la entidad relacionada son los siguientes:

Año que terminará el <u>31 de diciembre del</u>		US\$
2019		1.304.807
2020		<u>385.617</u>
		<u>US\$ 1.690.424</u>

En febrero 2018 la Compañía adquirió un préstamo con una entidad bancaria y canceló la totalidad de la obligación por financiamiento de vehículos a su parte relacionada (ver nota 22).

(11) Préstamos por Pagar a Terceros

Al 31 de diciembre de 2017 el importe de préstamos por pagar a terceros corresponde a contratos de mutuo que causan intereses a la tasa de 8% anual y convienen un plazo de 365 días para el pago de la obligación a partir de la fecha de entrega del capital.

(12) Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$ -	37.011
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	18.157	10.529
Otras	<u>7.145</u>	<u>7.191</u>
	<u>US\$ 25.302</u>	<u>54.731</u>

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ <u>28.724</u>	<u>-</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			
	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
Pérdida antes de impuesto a la renta		(255.590)		(221.227)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	-22,00%	-	-22,00%	-
Mas (menos):				
Gastos no deducibles	4,93%	12.608	4,79%	10.596
Impuesto causado	0,00%	-	0,00%	-
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	18,73%	47.874	0,00%	-
Beneficio Decreto No. 210	-7,49%	(19.150)	0,00%	-
	<u>11,24%</u>	<u>28.724</u>	<u>0,00%</u>	<u>-</u>

A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles, en el caso de la Compañía el impuesto a la renta mínimo en el 2017 fue de US\$47.874. De acuerdo al Decreto No. 210 publicado en el Registro Oficial No. 135, se determina la rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean mayores a US\$1.000.000; la Compañía se acogió a este beneficio y determinó una rebaja de US\$19.150 que corresponde al 40% del saldo del anticipo de impuesto a la renta e impuesto a la renta de US\$47.874.

La Compañía en 2016 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) 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 2017 (así como al 2016) 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.

(d) 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 2014 al 2017, 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.

(14) Beneficios a los Empleados

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios por pagar	US\$	27.430	29.195
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>361.118</u>	<u>453.583</u>
	US\$	<u>388.548</u>	<u>482.778</u>
Corrientes	US\$	27.430	29.195
No corrientes		<u>361.118</u>	<u>453.583</u>
	US\$	<u>388.548</u>	<u>482.778</u>

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.

(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\$)

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:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US\$ 253.288	78.412	331.700
Costo laboral por servicios actuales	17	25.016	8.882	33.898
Costo financiero	19	11.810	3.740	15.550
Gasto del período		<u>290.114</u>	<u>91.034</u>	<u>381.148</u>
Resultado integral - Pérdida (ganancia) actuarial	15	57.964	(10.447)	47.517
Ajuste retroactivo en otros resultados integrales por actualización de NIC 19		<u>17.577</u>	<u>7.341</u>	<u>24.918</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		365.655	87.928	453.583
Costo laboral por servicios actuales	17	3.555	9.854	13.409
Costo financiero	19	15.138	3.640	18.778
Gasto del período		<u>384.348</u>	<u>101.422</u>	<u>485.770</u>
Resultado integral - Pérdida (ganancia) actuarial	15	(74.349)	3.817	(70.532)
Beneficios pagados		<u>(3.528)</u>	<u>(50.592)</u>	<u>(54.120)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>306.471</u>	<u>54.647</u>	<u>361.118</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 105.389	14.718
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	191.762	316.223
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	9.320	34.714
	<u>US\$ 306.471</u>	<u>365.655</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\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,69%	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	18,98%	16,98%
Vida laboral promedio remanente	6,35	5,98
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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; el 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 al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2017 es de aproximadamente 4,02%. La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el pasivo por beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2017 aplicando una tasa de descuento del 4,02% genera un pasivo total de US\$330.960; sin embargo, es criterio de la Administración que la diferencia de US\$24.489 con el pasivo registrado en estados financieros para beneficios post-empleo aplicando una tasa del 7,69% no es material para estados financieros.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2017		2016	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	3.251	(3.095)	33.956	(31.445)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	3.432	(3.293)	34.174	(31.928)

(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\$)

(15) 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 2017 (y 2016), el capital de la Compañía está conformado por 200.000 acciones suscritas y pagadas.

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.

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.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones por venta	US\$ 12.179	33.733
Recuperaciones de seguros	26.414	72.767
Otros ingresos	44.816	43.978
	US\$ <u>83.409</u>	<u>150.478</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) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Depreciación	8	US\$ 1.255.661	1.021.092
Costo del servicio de renta de vehículos		776.258	687.612
Gastos de beneficios a los empleados	17	752.716	761.881
Regalías	21	230.236	239.959
Arrendamiento operativo	18	213.600	215.179
Comisiones		75.747	80.670
Promociones y publicidad		54.081	69.707
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		43.339	44.114
Impuestos, contribuciones y otros		35.903	40.751
Honorarios		15.257	21.235
Guardianía		36.566	37.224
Seguros y reaseguros		3.636	4.682
Mantenimiento y reparaciones		4.905	5.992
Estimación para deterioro de deudores comerciales	5 (b) ii	54.793	1.142
Transporte y combustibles		13.425	15.997
Otros		94.525	68.635
		<u>US\$ 3.660.648</u>	<u>3.315.872</u>

(17) 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	
		2017	2016
Sueldos y salarios		US\$ 430.811	419.054
Beneficios sociales		161.051	161.580
Otros beneficios		147.445	147.349
Jubilación e indemnización por desahucio	14	13.409	33.898
	16 (b)	<u>US\$ 752.716</u>	<u>761.881</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía dispone de 47 trabajadores (47 en 2016), distribuidos entre empleados de administración y contabilidad, mecánicos, representantes de ventas y auxiliares de servicios.

(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) 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 2017 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$213.600 (US\$215.179 en el 2016).

Los pagos mínimos futuros de arrendamientos son como sigue:

Menos de 1 año	US\$	193.300
Entre 1 y 3 años		<u>509.662</u>
	US\$	<u>702.962</u>

La Compañía ha constituido garantías bancarias, por US\$42.309, en relación con el fiel cumplimiento de tres de los contratos de arrendamiento suscritos.

(19) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	4.719	58.582
Intereses sobre préstamos con accionistas		406.421	76.007
Intereses de préstamos con terceros		4.000	-
Gastos bancarios		5.401	5.886
Costo financiero de planes de beneficios definidos	14	<u>18.778</u>	<u>15.550</u>
		<u>US\$ 439.319</u>	<u>156.025</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\$)

(20) 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 2017			
	Automotores Continental S. A.	Ecuawagen S. A.	Ecuawagen - Auto S. A.	Total
Ingresos ordinarios:				
Venta de vehículos	US\$ -	183.523	-	183.523
Servicios	4.671	-	3.291	7.962
Compras:				
Vehículos	2.684.443	-	-	2.684.443
Servicios y accesorios	145.981	-	-	145.981
Costo financiero	<u>406.421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>406.421</u>

	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	1.945.712	-	1.945.712
Servicios y accesorios	501.100	2.594	503.694
Costo financiero	<u>76.007</u>	<u>-</u>	<u>76.007</u>

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	Nota	2017	2016
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Ecuawagen S.A.		US\$ 61	-
Automotores Continental S. A.		2.724	4.298
	6	<u>US\$ 2.785</u>	<u>4.298</u>
Pasivos:			
Acreedores comerciales -			
Automotores Continental S. A.		US\$ 3.142.822	2.257.280
Ecuawagen S. A.		-	341
	10	<u>US\$ 3.142.822</u>	<u>2.257.621</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\$)

(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	
	2017	2016
Sueldos y salarios	US\$ 60.000	61.667

(21) Compromisos

Acuerdo de Licencia de Uso de Marca

En enero de 2018 y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2022, 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".

Por el uso de marca, la Compañía deberá remunerar a Budget Rent a Car System Inc. 6% de los ingresos por alquiler de vehículos, con un incremento del 1% para el ejercicio económico 2018. 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 período reportado. Los montos mínimos a pagar por concepto de regalías son variables para cada período en un rango que va desde US\$137.280 en el primer período hasta US\$201.285 en el último período.

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 250 en el primer período hasta 320 en el último período. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró gastos por este concepto por US\$230.236 (US\$239.959 en 2016).

(22) Eventos Subsecuentes

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2018, autorizó la contratación de un crédito de US\$2.500.000 a 36 meses plazo con una entidad financiera local, con el propósito de renovar la flota de autos. Con fecha 26 de febrero de 2018, la Compañía contrató el crédito bancario y procedió a sustituir la obligación que mantenía con su relacionada Automotores Continental S. A. por la flota de autos adquirida en 2017 a esta entidad relacionada (véase nota 10), el préstamo otorgado por la entidad financiera está garantizado con prenda vehicular.

(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 ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de marzo de 2018 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 2017, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 12 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.