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

Notas a los Estados Financieros

(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 Granados E14-70 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 domiciliada 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 17 de febrero de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado NIIF 16 – Arrendamientos. Los cambios correspondientes a las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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

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 2020, se incluye en la nota 17 - 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

En la nota 6 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

a) NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 4(e).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

La Compañía arrienda instalaciones para oficinas y locales por atención a clientes, utilizados por la Compañía para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

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. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepagado o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos de activos de bajo valor, y;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Impacto en Estados Financieros

La Compañía arrienda instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 3 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

	1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$ <u>281,837</u>
Obligaciones por arrendamiento (Véase Nota 12)	US\$ <u>281,837</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\$)

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8,83%.

	1 de enero <u>del 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre del 2018 revelado bajo las NIC 17 en los estados financieros.	US\$ -
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero (véase nota 12)	281,837
Reconocimiento de exención para arrendamiento con términos de arrendamiento menores a 12 meses en la transición	<u>-</u>
Obligaciones por arrendamiento reconocido al 1 de enero	US\$ <u>281,837</u>

b) CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en sus estados financieros.

(4) 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.

(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) Instrumentos Financieros

Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento Inicial y Baja

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Posterior a su reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio –

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses -

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas –

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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 que 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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 liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) 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.

(d) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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:

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

(e) Activos por Derecho de Uso

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo

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

Notas a los Estados Financieros

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

subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.83% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

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 decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

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) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- activos de contratos.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, para lo cual efectúa un análisis individual de los clientes.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente

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 los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la ausencia de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 360 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(Continúa)

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.

(g) 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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(Continúa)

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.

(h) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(Continúa)

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Compañía establece un 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.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

i. Renta de Vehículos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. Y son reconocidos a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. El grado de terminación para determinar el importe de los ingresos a reconocer se evalúa sobre la base de inspecciones de los trabajos ejecutados.

Si los servicios bajo un acuerdo único se prestan en períodos sobre los que se informa distintos, la contraprestación es distribuida sobre una base de sus precios de venta independientes relativos. Los precios de venta independientes son determinados con base en los precios de lista en los que la Compañía vende los servicios en transacciones separadas.

ii. Ventas de Vehículos

Se reconocen cuando los bienes son entregados y aceptados por los clientes cuando se encuentran funcionando de manera óptima, esto implica que la Compañía ya no controla, no administra, ni retiene el bien; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

(j) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Gastos 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)

(l) 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.

Desde el año 2010 y vigente hasta el ejercicio fiscal 2018, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o impuesto causado.

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.

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

(Continúa)

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.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

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

(a) Valores Razonables

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 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 469.977	327.645
Deudores comerciales	485.978	479.468
Otras cuentas por cobrar	264.082	326.351
Total activos financieros	US\$ <u>1.220.037</u>	<u>1.133.464</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 1.930.755	1.888.482
Acreedores comerciales	613.686	1.216.806
Obligaciones por arrendamiento	207.975	-
Préstamos por pagar a terceros	1.233.188	640.375
Otras cuentas por pagar	25.669	21.963
Total pasivos financieros	US\$ <u>4.011.273</u>	<u>3.767.626</u>

(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

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

Notas a los Estados Financieros

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

controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

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.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

		<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	20 (a)	US\$ <u>41.773</u>	<u>36.938</u>

Deudores Comerciales y Activos del Contrato

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.

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes Naturales y Jurídicos al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2019

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 efectúa un análisis individual de clientes para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales clientes naturales y jurídicos.

Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado el método "Individual" que se basa en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida, ésta segmentación considera a los clientes en el estatus en cartera dudoso, cartera en proceso legal y cliente que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

(Continúa)

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019 <u>En dólares</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Provisión para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Corriente (No Vencidos)	0,60% US\$	379.153	2.266	No
Vencidos 1 - 30 días	1,47%	88.918	1.305	No
Vencidos 31 - 60 días	2,62%	4.539	119	No
Vencidos 61 - 90 días	6,69%	4.599	308	No
Más de 90 días	82,23%	<u>71.829</u>	<u>59.062</u>	Si
		US\$ <u>549.038</u>	<u>63.060</u>	

31 de diciembre de 2018 <u>En dólares</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Provisión para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Corriente (No Vencidos)	0.00% US\$	229,223	-	No
Vencidos 1 - 30 días	0.00%	64,272	-	No
Vencidos 31 - 60 días	0.00%	28,062	-	No
Vencidos 61 - 90 días	0.00%	2,405	-	No
Más de 90 días	22.26%	<u>200,021</u>	<u>44,515</u>	Si
		US\$ <u>523,983</u>	<u>44,515</u>	

(Continúa)

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\$)

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2019	2018
Saldo al inicio del año		US\$	44.515	59.613
Castigos			(23.228)	(52.036)
Estimación cargada a resultados	20 (a)		41.773	36.938
Saldo al final del año	7	US\$	63.060	44.515

Otras Cuentas por Cobrar - Corrientes

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 lo constituye el importe por recuperar a Budget Internacional por el alquiler de vehículos que contratan el servicio en el exterior y los anticipos a proveedores por US\$105.944 (2018: US\$108.344). La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$469.977 (2018:US\$327.645). 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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 a 30 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 2019, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.973.846 (US\$1.653.975 en 2018). 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 2019 el 45% (51% en el 2018) 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 mantiene una línea de crédito en 2019 con una entidad financiera local para la adquisición de su flota de vehículos. La línea de crédito genera una tasa de interés fija del 8,83%, con pagos trimestrales de capital e intereses; con vencimiento en agosto de 2021. Para garantizar esta operación de crédito existe una hipoteca sobre un terreno de propiedad de su casa matriz, de Automotores Continental S.A (véase nota 11).

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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		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>	Valor en <u>libros</u>
31 de diciembre de 2019						
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	2,135,890	740,131	740,131	655,628	1,930,755
Prestamos por pagar a terceros		1,322,727	342,360	86,322	894,045	1,233,188
Obligaciones por arrendamiento		232,209	50,559	48,724	132,926	207,975
Acreedores comerciales		613,686	613,686	-	-	613,686
Otras cuentas por pagar		25,669	25,669	-	-	25,669
	US\$	<u>4,330,182</u>	<u>1,772,405</u>	<u>875,177</u>	<u>1,682,599</u>	<u>4,011,273</u>
31 de diciembre de 2018						
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	2,200,395	488,977	488,977	1,222,442	1,888,482
Prestamos por pagar a terceros		704,889	183,271	49,342	472,276	640,375
Acreedores comerciales		1,216,806	371,593	845,213	-	1,216,806
Otras cuentas por pagar		21,963	21,963	-	-	21,963

(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\$)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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, para el año 2019 es 8,65% (2018: 9,33%).

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

	<u>Importe en libros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$ <u>3,163,943</u>	<u>2,528,857</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(Continúa)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	4.401.657	4.188.774
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>469.977</u>	<u>327.645</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.931.680</u>	<u>3.861.129</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>2.346.607</u>	<u>2.308.130</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado		<u>1,68</u>	<u>1,67</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	364,417	358,064
Activos del contrato - clientes por facturar		84,140	34,812
Tarjetas de crédito		91,754	121,554
Partes relacionadas	23 (b)	<u>8,727</u>	<u>9,553</u>
	6 (b)	<u>549,038</u>	<u>523,983</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b)	<u>(63,060)</u>	<u>(44,515)</u>
		<u><u>485,978</u></u>	<u><u>479,468</u></u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		-	14,112
Budget International		57,368	98,111
Anticipos a proveedores		48,576	10,233
Empleados		5,569	5,051
Otras	6 (b)	152,569	95,951
Otras cuentas por cobrar(largo plazo)		<u>-</u>	<u>102,893</u>
		<u>264,082</u>	<u>326,351</u>
	US\$	<u><u>750,060</u></u>	<u><u>805,819</u></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 6 (b) ii.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

(8) Pagos Anticipados

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguro	US\$ 57,272	49,607
Otros	<u>113,494</u>	<u>69,564</u>
	US\$ <u>170,766</u>	<u>119,171</u>

(9) Propiedades y Equipos

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos 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\$)

		1 de enero de 2019	Adquisiciones	Disposiciones y ajustes	31 de diciembre de 2019
Costo:					
Terrenos	US\$	395,000	-	-	395,000
Vehículos		6,408,991	2,071,178	(1,876,343)	6,603,826
Edificios		184,223	2,076	-	186,299
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		617,281	1,695	(5,112)	613,864
Muebles y equipos de oficina		79,668	379	(500)	79,547
Herramientas y equipos		49,688	6,295	-	55,984
Construcciones En Curso		-	37,509	-	37,509
Equipos de computación		53,109	36,690	(1,295)	88,505
		<u>7,787,960</u>	<u>2,155,822</u>	<u>(1,883,250)</u>	<u>8,060,532</u>
Depreciación acumulada:					
Vehículos		1,862,064	1,178,471	(889,999)	2,150,536
Edificios		103,784	7,932	-	111,716
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		511,429	43,239	-	554,668
Muebles y equipos de oficina		61,556	5,683	-	67,239
Herramientas y equipos		20,299	5,389	(7)	25,681
Equipos de computación		44,662	8,372	(871)	52,164
		<u>2,603,794</u>	<u>1,249,085</u>	<u>(890,877)</u>	<u>2,962,003</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>5,184,166</u>	<u>906,737</u>	<u>(992,373)</u>	<u>5,098,529</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 <u>de 2018</u>	<u>Adquisiciones</u>	Disposiciones <u>y ajustes</u>	31 de diciembre <u>de 2018</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	395.000	-	-	395.000
Vehículos		6.161.116	1.718.295	(1.470.420)	6.408.991
Edificios		184.223	-	-	184.223
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		612.169	5.112	-	617.281
Muebles y equipos de oficina		79.074	899	(305)	79.668
Herramientas y equipos		43.255	6.433	-	49.688
Equipos de computación		46.895	7.759	(1.545)	53.109
		<u>7.521.731</u>	<u>1.738.498</u>	<u>(1.472.270)</u>	<u>7.787.960</u>
Depreciación acumulada:					
Vehículos		1.545.442	1.127.725	(811.103)	1.862.064
Edificios		95.860	7.924	-	103.784
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		457.204	54.225	-	511.429
Muebles y equipos de oficina		55.854	5.702	-	61.556
Herramientas y equipos		15.732	4.567	-	20.299
Equipos de computación		38.627	6.033	-	44.662
		<u>2.208.719</u>	<u>1.206.177</u>	<u>(811.103)</u>	<u>2.603.794</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>5.313.012</u>	<u>532.322</u>	<u>(661.167)</u>	<u>5.184.166</u>

(10) Activos por Derecho de Uso

La Compañía arrienda las oficinas en las que desarrolla sus actividades; mantiene contratos de arrendamientos operativos, con vigencia promedio de tres años, y un canon de arrendamiento que se reajusta anualmente incrementando el parámetro de inflación indicado por el Banco Central. El contrato es renovable siempre y cuando no se manifieste la intención de darlo por terminado.

Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

La composición de los derechos de uso es como sigue:

Saldo al 1 de enero	US\$	<u>281,837</u>
Amortización del año (nota 20 a)		<u>(85,383)</u>
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u>196,454</u>

Un detalle de los montos reconocidos en resultados y en el estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

(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\$)

	<u>2019</u>
Montos reconocidos en resultados	
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:	
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$ <u>21,991</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:	
Gastos de arrendamiento	US\$ <u>220,774</u>
Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo:	
Pagos de efectivo por arrendamientos	US\$ <u>95,853</u>

(11) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo bancario con garantía (a)	8.83%	ago-21	1,041,666	1,875,000
Préstamo bancario sin garantía	8.02%	feb-21	875,000	-
Intereses por pagar			<u>14,089</u>	<u>13,482</u>
			<u>1,930,755</u>	<u>1,888,482</u>
Corrientes			1,347,422	846,815
No corrientes (b)			<u>583,333</u>	<u>1,041,667</u>
			<u>1,930,755</u>	<u>1,888,482</u>

(a) Ver nota 6(b)iii.

(b) Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como siguen:

<u>Año</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	US\$	-	833,333
2021		<u>583,333</u>	<u>208,334</u>
	US\$	<u>583,333</u>	<u>1,041,667</u>

(Continúa)

(12) Obligaciones por Arrendamiento

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

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los contratos de arriendo al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Corriente	US\$	84,259
No corriente		123,716
	US\$	<u>207,975</u>

El movimiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	<u>Nota</u>		
Al 1 de enero	3	US\$	281,837
Intereses acreditados			21,991
Pagos			<u>(95,853)</u>
Al 31 de diciembre		US\$	<u>207,975</u>

Los contratos de arrendamiento evaluados hasta la fecha de cierre de estados financieros contienen únicamente rentas fijas. La Compañía mantiene una expectativa de ampliación de plazo en los contratos de arrendamiento de un promedio de 36 meses contados desde la fecha de terminación del contrato vigente. La tasa incremental anual promedio utilizada por la Compañía es del 8,83%.

(13) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos recibidos de clientes		US\$ 184.342	214.449
Proveedores		<u>138.953</u>	<u>157.144</u>
		323.295	371.593
Partes relacionadas	23 (b)	<u>290.391</u>	<u>845.213</u>
		US\$ <u>613.686</u>	<u>1.216.806</u>

(Continúa)

(14) Préstamos por Pagar a Terceros

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe de préstamos por pagar a terceros corresponde a contratos de mutuo que causan intereses a la tasa del 9% y 10% anual y convienen un plazo de 365 días para el pago de la obligación a partir de la fecha de entrega del capital.

(15) Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio de Rentas Internas (SRI):		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$ 4.468	6.566
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	17.361	13.138
Otras	3.840	2.259
	<u>US\$ 25.669</u>	<u>21.963</u>

(16) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 72,260	51,489
Impuesto a la renta diferido	(2,375)	-
	<u>US\$ 69,885</u>	<u>51,489 (i)</u>

- (i) En el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta superaba al impuesto a la renta causado en US\$51.489, este valor fue registrado como otra cuenta por cobrar y no como gasto del año, sin embargo, la Compañía ha procedido al pago total del anticipo de impuesto a la renta, y a la compensación del impuesto a la renta (considerando el anticipo mínimo) 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	2019		2018	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		190,164		(311,074)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25.00%	47,541	25.00%	
Mas (menos):				
Gastos no deducibles	11.75%	22,344	4.70%	14,613
Ingresos exentos	0.00%	-	1.04%	(3,243)
Impuesto causado	36.75%	69,885	0.00%	-
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	0.00%	-	16.55%	51,489

(j) 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.

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 2019 y 2028 no superaron los montos previstos en la normativa tributaria vigente, la Compañía no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(k) 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 2016 al 2019, están abiertas ante posibles revisiones por parte de las autoridades tributarias.

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

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) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(17) Beneficios a los Empleados

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios por pagar	US\$	60.425	29.079
Liquidaciones por pagar		-	48.679
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>329.959</u>	<u>343.391</u>
	US\$	<u>390.384</u>	<u>421.149</u>
Corrientes	US\$	60.425	77.758
No corrientes		<u>329.959</u>	<u>343.391</u>
	US\$	<u>390.384</u>	<u>421.149</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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 dicho 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.

Adicionalmente, el 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 31 de diciembre de 2017	US\$	306,471	54,647	361,118
Costo laboral por servicios actuales	21	1,166	5,205	6,371
Costo financiero	22	2,038	4,091	6,129
Gasto del período		3,204	9,296	12,500
Resultado integral -				
Pérdida (ganancia) actuarial		(580)	14,350	13,770
Beneficios pagados		(10,794)	(33,203)	(43,997)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		298,301	45,090	343,391
Costo laboral por servicios actuales	21	6,068	4,188	10,256
Costo financiero	22	16,327	3,364	19,691
Gasto del período		22,395	7,552	29,947
Resultado integral -				
Pérdida (ganancia) actuarial		(22,393)	1,301	(21,092)
Beneficios pagados		(11,372)	(10,915)	(22,287)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	286,931	43,028	329,959

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>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 147.955	142.157
Empleados activos con derecho de jubilación con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	124.285	95.472
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	6.034	52.419
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	8.657	8.253
	<u>US\$ 286.931</u>	<u>298.301</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tabla de rotación (promedio)	21,16%	22,46%
Vida laboral promedio remanente	5,9	6,25
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2019		2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	1,505	(1,379)	1,729	(1,592)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>1,633</u>	<u>(1,506)</u>	<u>1,858</u>	<u>(1,721)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

(18) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominar de US\$10 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

(19) Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

(a) Desagregación de Ingresos

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y, oportunidad del reconocimiento de ingresos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre:		
Ingresos por servicios de alquiler (1)	US\$ 3,845,013	3,294,251
Ingresos por ventas de vehículos (2)	178,235	219,453
	US\$ <u>4,023,248</u>	<u>3,513,704</u>

(1) Servicios reconocidos a lo largo del tiempo.

(2) Bienes transferidos en un momento determinado cuando se transfiere al cliente el control de dicho bien.

(b) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar y activos del contrato con clientes:

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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar y activos del contrato que se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	US\$	<u>549,038</u>	<u>523,983</u>
Pasivos del contrato (anticipos de clientes)	13	US\$	<u>184,342</u>	<u>214,449</u>

(20) Otros Ingresos y Gastos

(a) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>Año terminado al 31 de diciembre</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depreciación	9	US\$	1,249,085	1,206,177
Costo del servicio de renta de vehículos			747,924	709,152
Gastos de beneficios a los empleados	21		743,981	834,613
Regalías	24		173,285	167,189
Arrendamiento operativo			83,636	220,774
Comisiones			104,949	77,936
Amortización activos por derecho de uso	10		83,383	-
Promociones y publicidad			49,916	34,627
Agua, energía, luz y telecomunicaciones			49,422	47,533
Impuestos, contribuciones y otros			22,655	25,913
Honorarios			21,766	33,379
Guardianía			63,624	41,839
Seguros y reaseguros			2,545	2,544
Mantenimiento y reparaciones			7,496	3,359
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b)		41,773	36,938
Transporte y combustibles			23,444	16,339
Otros			<u>102,597</u>	<u>134,374</u>
		US\$	<u>3,571,480</u>	<u>3,592,684</u>

(b) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen 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\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por venta	US\$	452	3,892
Recuperaciones de seguros		6,203	11,096
Otros ingresos		35,931	68,483
	US\$	<u>42,586</u>	<u>83,471</u>

(21) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

		<u>Año terminado al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$ 464.525	495.932
Beneficios sociales		161.231	220.817
Otros beneficios		107.969	111.493
Jubilación e indemnización por desahucio	17	<u>10.256</u>	<u>6.371</u>
		US\$ <u>743.981</u>	<u>834.613</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía dispone de 44 trabajadores (49 en 2018), distribuidos entre empleados de administración y contabilidad, mecánicos, representantes de ventas y auxiliares de servicios.

(22) Gastos Financieros

Los gastos financieros se componen de lo siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	151,918	143,522
Intereses sobre préstamos con accionistas		5,668	99,548
Intereses de préstamos con terceros		95,662	48,311
Gastos bancarios		9,260	18,055
Costo financiero (NIIF 16)		21,991	-
Planes de beneficios definidos (véase nota 17)		<u>19,691</u>	<u>6,129</u>
	US\$	<u>304,190</u>	<u>315,565</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

<u>2019:</u>	Automotores Continental S. A.	Ecuawagen S. A.	Ecu - Auto S. A.	Total
Ingresos ordinarios:				
Venta de vehículos	US\$ -			-
Servicios	36,948	41,396	6,878	85,222
Compras:				
Vehículos	2,024,681		63,896	2,088,577
Servicios y accesorios	129,261	6,143		135,404
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
 <u>2018:</u>				
Ingresos ordinarios:				
Venta de vehículos	US\$ -	74,330	-	74,330
Servicios	10,248	2	9,712	19,961
Compras:				
Vehículos	1,479,443	-	63,584	1,543,027
Servicios y accesorios	102,961	604	3,906	107,471
Costo financiero	99,548	-	-	99,548
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

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>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Ecuauto S.A.	US\$	2.860	-
Ecuawagen		3.937	-
Automotores Continental S. A.		1.930	9.553
	7	<u>8.727</u>	<u>9.553</u>
Pasivos:			
Acreedores comerciales:			
Ecuauto S.A.	US\$	20.889	-
Automotores Continental S. A.	13	269.502	845.213
		<u>290.391</u>	<u>845.213</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:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>

(24) 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 2019. 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 por 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

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 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 2019, la Compañía registró gastos por este concepto por US\$173.285 (2018: US\$167.189).

(25) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y en su situación financiera, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, se han adoptado las siguientes medidas:

- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la Compañía con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y globalmente, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.