Amerafin S. A.
(Una Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Amerafin S. A.
(Una Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Amerafin S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Amerafin S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Amerafin S.A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos Relacionados a la Información Comparativa

Los estados financieros de Amerafin S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó una opinión con salvedades sobre los estados financieros el 2 de marzo de 2017, debido a que la Compañía utilizó la tasa de rendimiento de los bonos del gobierno ecuatoriano para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) y de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016, la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

14 de febrero de 2018

Jhonny R. Bolívar Ibáriz, Socio

Amerafin S. A.
(Una Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Activos	Nota		2017	2016
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US$	1.201.358	709.699
Otros activos financieros	7		2.658.415	5.358.377
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			18.533	20.639
Total activos corrientes			3.878.306	6.088.715
Activos no corrientes:				
Equipos	8		126.281	140.670
Propiedades de inversión	9		165.554	167.582
Activos intangibles	10		131.702	66.742
Otros activos			8.986	8.986
Total de activos no corrientes			432.523	383.980
Total activos		US$	4.310.829	6.472.695
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros	11	US$	110.407	1.372.915
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12		1.863.007	2.756.225
Pasivos por impuestos corrientes	13		144.822	170.933
Obligaciones acumuladas	15		219.430	207.598
Total pasivos corrientes			2.337.666	4.507.671
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	16		128.483	130.358
Total pasivos			2.466.149	4.638.029
Patrimonio:				
Capital social	17		699.316	699.316
Reserva legal			349.658	349.658
Utilidades retenidas			795.706	785.692
Total patrimonio			1.844.680	1.834.666
Total		US$	4.310.829	6.472.695

Fernando Muñoz
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Amerafin S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas		2017	2016
Premio en venta de cartera	7	US$	2.897.633	4.373.843
Ingresos por originamiento de cartera automotriz			1.381.341	-
Valuación e intereses de cartera			634.972	896.250
Gastos de originación y administración	18		(3.934.221)	(4.310.268)
Ganancia Bruta			979.725	959.825
Intereses ganados en inversiones			11.927	17.782
Otros ingresos			15.556	8.981
Otros gastos	18		(211.318)	(194.297)
Utilidad antes de impuesto a la renta			795.890	792.291
Impuesto a la renta	13			
Corriente			(188.140)	(193.092)
Diferido			-	(24.011)
			(188.140)	(217.103)
Utilidad del año			607.750	575.188
Otro resultado integral:				
Partidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del período - ganancias actuariales y por planes de beneficios definidos	16		28.736	51.284
Total resultado integral del año		US$	636.486	626.472

Fernando Muñoz
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Amerafin S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Nota		Capital Social	Reserva Legal	Utilidades retenidas: Utilidades Distribuibles	Utilidades retenidas: Resultado de adopción NIIF por primera vez	Utilidades retenidas: Total	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015		US$	699.316	349.658	229.931	159.220	389.151	1.438.125
Utilidad del año			-	-	575.188	-	575.188	575.188
Pago de dividendos	17		-	-	(229.931)	-	(229.931)	(229.931)
Otro resultado integral del año			-	-	51.284	-	51.284	51.284
Saldos al 31 de diciembre de 2016			699.316	349.658	626.472	159.220	785.692	1.834.666
Utilidad del año			-	-	607.750	-	607.750	607.750
Pago de dividendos	17		-	-	(626.472)	-	(626.472)	(626.472)
Otro resultado integral del año			-	-	28.736	-	28.736	28.736
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US$	699.316	349.658	636.486	159.220	795.706	1.844.680

Fernando Muñoz
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Amerafin S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US$)

		2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Premios recibidos por venta de cartera	US$	2.991.124	4.216.826
Ingresos por originamiento de cartera automotriz		1.256.866	-
Intereses ganados		646.899	914.032
Efecto neto de compras y ventas de cartera		2.420.417	(1.389.342)
Pagos a proveedores y empleados		(5.877.754)	(3.264.737)
Otros ingresos y otros gastos		14.639	7.803
Impuesto a la renta pagado		(216.360)	(65.215)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		1.235.831	419.367
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos y otros activos intangibles		(117.993)	(61.267)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados y total de flujo utilizado en actividades de financiamiento		(626.179)	(229.823)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		491.659	128.277
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		709.699	581.422
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	1.201.358	709.699

Fernando Muñoz
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Entidad que reporta

Amerafin S. A., en adelante "la Compañía", se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de marzo de 1979, como una sociedad financiera bajo la denominación de Amerafin Financiera Interamericana S. A. En marzo de 1992, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del 22 de junio del mismo año, cambió su denominación social en Amerafin S. A. El 26 de mayo de 1998, mediante una reforma en su estatuto social se convirtió en Institución de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero del Ecuador, con la debida autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y la Superintendencia de Compañías, trasladando su domicilio principal a la ciudad de Quito, según inscripción en el Registro Mercantil del 19 de marzo de 1999 y Registro de la Propiedad del 8 de abril de 1999.

Amerafin S. A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por Banco Pichincha C. A., accionista principal de la Compañía, con el 96,32% de participación accionaria. Con fecha 5 de enero de 2011, como consecuencia de la decisión estratégica de su principal accionista la Compañía cambió su objeto social, dedicándose principalmente a la compra de cartera sin recurso a concesionarios automotrices y la venta en el corto plazo a Banco Pichincha C. A.; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco Pichincha C. A. Con fecha 27 de septiembre de 2017, como consecuencia de la decisión estratégica de su principal accionista, Banco Pichincha C. A., la Compañía cambió su objeto social, dedicándose principalmente a la generación y compra venta de cartera de financiamiento de vehículos y bienes finales.

La Compañía se encuentra bajo de control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, Banco Pichincha C. A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de su participación, con este propósito el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Amerafin S. A. institución de servicios auxiliares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal de la Compañía alcanza 79 y 72 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 14 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

(Continúa)

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, 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 Estimaciones

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 las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de las estimaciones.

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 pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(e) 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:

(Continúa)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

La compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(Continúa)

(d) Equipos

(i) Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, cuando sea aplicable.

El costo de equipos corresponde su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

(ii) Costos Posteriores

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

(iii) Depreciación y Vidas Útiles

La depreciación de los equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, considerando la vida útil estimado para cada elemento de equipos.

El método de depreciación, las vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación	3

(e) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificios, que son reconocidos al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

(Continúa)

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

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

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el período actual y comparativo es de 20 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

(f) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

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

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

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía al impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

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

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

(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.

(Continúa)

Las disposiciones legales o contractuales 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 reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costos financieros respectivamente.

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

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

(ii) Beneficios por Terminación

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

(iii) Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, 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.

(Continúa)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

(i) Activos Intangibles

(i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(ii) Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

(iii) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que la vida útil de los activos intangibles de la Compañía es de 3 años y el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

(Continúa)

(iv) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

(j) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendataria (arrendamiento operativo) carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

(i) Premios en venta de cartera

Corresponden a las utilidades generadas en la venta de cartera, la cual se calcula al determinar el valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando tasas de descuento negociadas con la entidad financiera que adquiere la cartera (Banco Pichincha C. A.); y se registra en resultados en el momento de la venta de cartera.

(ii) Ingresos por originamiento de cartera automotriz

Corresponde a la utilidad del 2,60% proveniente de la generación de cartera automotriz desde el originamiento hasta el desembolso del crédito por parte de la entidad financiera (Banco Pichincha C.A.), conforme al adéndum al contrato de alianza estratégica suscrito el 29 de noviembre de 2017 y se registra en resultados de manera mensual.

(iii) Ingresos por intereses

Corresponden a los ingresos financieros que genera la cartera de créditos comprada a los concesionarios automotrices, durante los días que dicha cartera permanece bajo cuenta y riesgo de la Compañía, antes de su venta. La cartera de créditos comprada, generan un interés financiero según la tabla de amortización propia de cada crédito.

(Continúa)

Los intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable, y son reconocidos en los resultados del año.

(l) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

(m) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

(i) Impuesto a la Renta Corriente

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

(ii) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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

Un activo por impuesto a la renta 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. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

(iii) Exposición Tributaria

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

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

(4) Nuevas Normas e Interpretación Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

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

Como se explica más ampliamente en la origina nota 3 (k) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos, corresponden a la originación de cartera automotriz, para la cual la administración ha evaluado, en forma preliminar, que los contratos suscritos con su cliente representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

(Continúa)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) Instrumentos Financieros – Valor Razonable y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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

Otros Pasivos Financieros

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

El importe en libros de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento a corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a distintos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Administración de capital

(Continúa)

(i) Marco de Administración de Riesgos

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está controlado mediante flujo de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la Compañía.

(iii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Durante el año 2017, la Compañía ha aplicado como concepto de garantía de la cartera comprada el sustento en la reserva de dominio con el objeto de minimizar el riesgo de crédito y recuperabilidad mediante el deudor primario, mientras se mantiene la cartera en poder de la Compañía.

(iv) Riesgo de mercado

Las inversiones temporales son realizadas con Banco Pichincha C.A.

(v) Administración del Capital

La administración del capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la Compañía son efectuadas en instituciones que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

(Continúa)

		2017	2016
Total pasivos	US$	2.466.149	4.638.029
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo		1.201.358	709.699
Deuda neta	US$	1.264.791	3.928.330
Total patrimonio	US$	1.844.680	1.834.666
Indice deuda - patrimonio ajustado		0,69	2,14

(c) Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Nota		2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US$	1.201.358	709.699
Otros activos financieros	7		2.658.415	5.358.377
Cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar			18.533	20.639
Total		US$	3.878.306	6.088.715
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otros pasivos financieros	11	US$	110.407	1.372.915
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12		1.863.007	2.756.225
Total		US$	1.973.414	4.129.140

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		2017	2016
Caja chica	US$	250	250
Bancos		244.327	262.858
Inversiones temporales (a)		956.781	446.591
	US$	1.201.358	709.699

(Continúa)

(a) Inversiones Temporales

Corresponde a inversiones overnight que mantiene en Banco Pichincha C. A., con una tasa de interés promedio efectiva anual del 1,25% hasta septiembre del 2016 y del 0,75% hasta diciembre de 2017.

(7) Otros Activos Financieros

Un detalle de otros activos financieros es como sigue:

		2017	2016
Mantenidos para negociar (a)	US$	2.306.935	5.180.915
Mantenidos al vencimiento (b)		227.006	177.462
Otras cuentas por cobrar (c)		124.474	-
	US$	2.658.415	5.358.377

(a) Mantenidos para Negociar

Corresponde a la cartera adquirida a concesionarios de vehículos para su posterior venta a Banco Pichincha C. A., en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable corresponde al valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generarán por la recuperación de los créditos. Los saldos de esta cartera se presentan de acuerdo con las prácticas comerciales y condiciones normales de riesgo relacionadas con el financiamiento automotriz.

La cartera está garantizada mediante contratos de compra - venta con reserva de dominio del vehículo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad generada en la venta de cartera asciende a US$2.897.633 y US$4.373.843 respectivamente, calculada en función al valor actual neto de los flujos futuros de efectivo, que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando tasas de descuento negociadas con el Banco Pichincha C. A.

(b) Mantenidos hasta el Vencimiento

Corresponde principalmente a la cartera adquirida a concesionarios de vehículos, la cual por diferentes razones, no puede ser vendida a Banco Pichincha C. A. y por la cual la Compañía mantiene los riesgos y beneficios.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha determinado indicios de deterioro de sus activos financieros mantenidos al vencimiento.

(c) Otras cuentas por cobrar

Corresponde principalmente al reconocimiento de ingresos por el originamiento de cartera automotriz.

(Continúa)

(8) Equipos

Corresponden a maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de computación, un resumen es como sigue:

		2017	2016
Costo	US$	179.969	222.645
Depreciación acumulada		(53.688)	(81.975)
	US$	126.281	140.670
Clasificación			
Equipos	US$	93.089	80.107
Muebles y enseres		7.277	8.211
Equipos de computación		25.915	52.352
	US$	126.281	140.670

(Continúa)

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

		Equipos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2016	US$	96.899	9.344	130.147	32.322	268.712
Adquisiciones		-	-	35.591	-	35.591
Bajas		-	-	(49.336)	(32.322)	(81.658)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		96.899	9.344	116.402	-	222.645
Adquisiciones		-	-	21.510	-	21.510
Reclasificaciones		25.191	-	(25.191)	-	-
Bajas		-	-	(64.187)	-	(64.187)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		122.090	9.344	48.534	-	179.968
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2016		(7.102)	(199)	(80.003)	(29.030)	(116.334)
Gasto de depreciación		(9.690)	(934)	(32.352)	(3.292)	(46.268)
Bajas		-	-	48.305	32.322	80.627
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(16.792)	(1.133)	(64.050)	-	(81.975)
Gasto de depreciación		(12.209)	(935)	(23.197)	-	(36.341)
Bajas		-	-	63.710	-	63.710
Reclasificación		-	-	918	-	918
Saldos al 31 de diciembre de 2017		(29.001)	(2.068)	(22.619)	-	(53.688)
Valor en libros neto:						
Al 1 de enero de 2016		89.797	9.145	50.144	3.292	152.378
Al 31 de diciembre de 2016		80.107	8.211	52.352	-	140.670
Al 31 de diciembre de 2017	US$	93.089	7.276	25.915	-	126.280

(Continúa)

(9) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificios, y los movimientos durante el año fueron como sigue:

		2017	2016
Costo	US$	177.719	177.719
Depreciación acumulada		(12.165)	(10.137)
	US$	165.554	167.582
Clasificación			
Terrenos	US$	137.171	137.171
Edificios		28.383	30.411
	US$	165.554	167.582

El valor razonable de las propiedades de inversión se aproxima al valor en libros y se obtuvo a través de avalúos realizados en años anteriores por peritos independientes no relacionados con la Compañía, quienes cuentan con las certificaciones apropiadas y experiencia en el avalúo de las propiedades similares. Los avalúos se determinaron con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

(10) Activos Intangibles

Un detalle de los activos intangibles es como sigue:

		2017	2016
Costo de software (a)	US$	169.229	98.225
Amortización acumulada		(37.527)	(31.483)
	US$	131.702	66.742

(a) En el saldo del año 2017, se incluyen US$89.107 correspondientes al Sistema Integrado de Originamiento (SIO), el cual se encuentra en desarrollo y entrará en producción durante el año 2018.

(Continúa)

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

Costo		Licencias
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US$	96.140
Adquisiciones		26.727
Bajas		(24.642)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		98.225
Adquisiciones		96.483
Bajas		(25.479)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		169.229
Amortización Acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(29.470)
Gastos por amortización		(26.655)
Bajas		24.642
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(31.483)
Gastos por amortización		(31.523)
Bajas		25.479
Saldos al 31 de diciembre de 2017		(37.527)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	US$	131.702

(11) Otros Pasivos Financieros

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

		2017	2016
Cartera comprada a concesionarios (a)	US$	25.354	335.881
Seguros y dispositivo satelital (b)		54.558	762.630
Inscripción de contratos (c)		30.495	274.404
	US$	110.407	1.372.915

(a) Corresponde al valor pendiente de pago a los concesionarios por la compra de la cartera, este valor es pagado al día siguiente de la compra.

(Continúa)

(b) Seguros y Dispositivos Satelital

Corresponde al saldo por pagar a Novaecuador S. A., por los seguros y dispositivos instalados en los vehículos que son financiados por los concesionarios a sus clientes y que son parte de la cartera comprada.

(c) Inscripción de Contratos

Corresponde a valores que se deben cancelar al gestor legal por la inscripción de los contratos de reserva de dominio de los vehículos

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		2017	2016
Por recuperación de cartera (a)	US$	1.740.855	2.664.073
Inscripción de contratos refinanciamiento		20.931	67.984
Proveedores locales		43.741	21.804
Otros		57.480	2.364
	US$	1.863.007	2.756.225

(a) Corresponde a la recaudación de cartera recibida por la Compañía por cuenta de terceros en los últimos días antes del cierre del año, este valor se liquida mediante transferencia bancaria al Banco Pichincha C.A. durante los primeros días hábiles del mes de enero del siguiente año.

(13) Pasivos por Impuesto Corriente

Un resumen de impuestos es como sigue:

(a) Pasivos del año corriente

		2017	2016
Impuesto a la renta por pagar	US$	125.001	153.221
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta		10.876	10.421
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones		8.945	7.291
	US$	144.822	170.933

(Continúa)

(b) Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente:

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US$	795.890	792.291
Gastos no deducibles		78.841	102.556
Otras deducciones (remuneraciones de empleados con discapacidad)		(19.573)	(17.843)
Utilidad gravable	US$	855.158	877.004
Impuesto a la renta causado 22% (1)	US$	187.054	191.833
Impuesto a la renta causado 25% (1)		1.228	1.259
Reducción del anticipo de impuesto por Decreto Ejecutivo No. 210		(142)	-
	US$	188.140	193.092
Anticipo calculado (2)	US$	38.118	39.516
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US$	188.140	193.092

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado; el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

En los años 2017 y 2016, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo calculado; por lo que, para los referidos períodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

(Continúa)

(c) Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	153.221	25.344
Provisión del año		188.282	193.092
Pagos efectuados (1)		(216.160)	(65.215)
Otros (2)		(142)	-
Saldos al final del año	US$	(125.001)	(153.221)

(1) Pagos efectuados: corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y saldo inicial de impuesto a la renta.

(2) Corresponde a la reducción de anticipo de impuesto a la renta por el Decreto Ejecutivo 210.

(d) Saldos del impuesto diferido

		Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2017				
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Provisión de jubilación patronal	US$	-	-	-
	US$	-	-	-
Año 2016				
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Provisión de jubilación patronal	US$	24.011	(24.011)	-
	US$	24.011	(24.011)	-

(14) Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018; sin embargo, dispone de un estudio preliminar en el cual se han evaluado las condiciones de las transacciones con compañías relacionadas. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación del estudio definitivo y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

(Continúa)

(15) Obligaciones Acumuladas

		2017	2016
Participación a empleados (a)	US$	140.450	139.816
IESS por pagar		48.248	42.221
Beneficios sociales		27.859	22.981
Dividendos		2.873	2.580
	US$	219.430	207.598

(a) De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	139.816	53.107
Provisión del año		140.450	139.816
Pagos efectuados		(139.816)	(53.107)
Saldo al fin del año	US$	140.450	139.816

(16) Obligaciones por Beneficios Definidos

		2017	2016
Jubilación Patronal (a)	US$	77.983	87.791
Bonificación por desahucio (b)		50.500	42.567
	US$	128.483	130.358

(a) Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	87.791	109.143
Costo por servicio		25.585	33.981
Costo por intereses		6.549	6.871
Pérdidas (ganancias) actuariales		(30.336)	(36.681)
Pérdidas (ganancias) sobre reducciones		(11.606)	(25.523)
	US$	77.983	87.791

(b) Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	42.567	44.433
Costo de los servicios		7.719	11.787
Costo por intereses		3.112	2.759
Pérdidas (ganancias) actuariales		13.206	10.920
Beneficios pagados		(16.104)	(27.332)
Saldos al fin del año	US$	50.500	42.567

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos (OBD) fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las siguientes:

	2017 %	2016 %
Tasa(s) de descuento	7,57	7,46
Tasa esperada del incremento salarial	1,50	3,00

(Continúa)

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	
	2017	2016
Tasa(s) de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	(6.447)	11.695
Impacto en el OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	(8%)	13%
Variación OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	7.070	(10.197)
Impacto en el OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	9%	(12%)
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial -/+ 0.5%)	7.475	12176
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial -/+ 0.5%)	10%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial -/+ 0.5%)	(6.846)	(10.657)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial -/+ 0.5%)	(9%)	(12%)

	Desahucio	
	2017	2016
Tasa(s) de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	(1.739)	5.716
Impacto en el OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	(3%)	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1.902	(4.979)
Impacto en el OBD (tasa de descuento -/+ 0.5%)	4%	(12%)
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2.161	5.951
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1.996)	(5.203)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4%)	(12%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

(Continúa)

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

		2017	2016
Costo de beneficios definidos			
Costo actual del servicio	US$	33.304	45.768
Intereses sobre la obligación		9.661	9.630
Subtotal costo de beneficios definidos reconocidos en resultados		42.965	55.398
Nuevas mediciones			
Pérdidas (ganancias) actuariales		(17.130)	(25.761)
Ganancias provenientes de reducciones		(11.606)	(25.523)
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocidos en otro resultado integral		(28.736)	(51.284)
	US$	14.229	4.114

(17) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social autorizado consiste en 699.316 acciones de US$1 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos

(b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(c) Utilidades retenidas

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

(d) Dividendos

Según el Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2017 se resolvió distribuir como dividendos el valor de US$626.472 correspondiente al resultado integral del año 2016, en razón de US$0,89 por acción. El 28 de marzo de 2016, se distribuyó como dividendos el valor de US$229.931, correspondiente al resultado integral del año 2015 en razón de US$0,32 por acción.

(Continúa)

(18) Gastos por su Naturaleza

		2017	2016
Gastos de originación y administración	US$	3.934.221	4.310.268
Otros gastos		211.318	194.297
	US$	4.145.539	4.504.565

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

		2017	2016
Gastos por beneficios a los empleados (a)	US$	2.228.132	2.267.958
Tecnología de la información		504.773	504.396
Impuestos, contribuciones y otros		493.040	725.080
Arrendamiento operativo		130.209	137.990
Servicios profesionales		112.514	155.846
Servicios bancarios		152.725	178.866
Transporte y movilización		96.289	109.888
Depreciaciones y amortizaciones		69.892	74.950
Servicios básicos		65.660	79.770
Gastos de viaje		57.256	63.462
Otros		235.049	206.359
	US$	4.145.539	4.504.565

(a) Gastos por beneficios a los empleados:

		2017	2016
Sueldos	US$	1.502.763	1.507.567
IIESS		296.351	308.721
Beneficios sociales		163.371	162.537
Participación a empleados		140.451	139.816
Beneficios definidos		42.965	55.398
Otros beneficios a empleados		82.231	93.919
	US$	2.228.132	2.267.958

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

La controladora principal de la Compañía es Banco Pichincha C. A.

(a) Transacciones comerciales

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

		2017	2016
Banco Pichincha C. A.:			
Premio en venta de cartera	US$	2.991.124	4.216.826
Ingresos por originamiento de cartera		1.381.341	-
Intereses financieros		11.927	17.782
Servicios bancarios		110.649	127.409
Reembolsos		5.331	-
Otras partes relacionadas:			
Servicios bancarios			
Banco General Rumiñahui S. A.	US$	3.839	4.021
Banco de Loja S. A.		147	200

El premio en venta de activos financieros disponibles para negociar constituye el ingreso generado en la venta de cartera a Banco Pichincha C.A.; durante los años 2017 y 2016 se generó un premio promedio de aproximadamente 2.6% para los dos años.

Los siguientes saldos se registran al final del período sobre el que se informa:

	Nota		2017	2016
Banco Pichincha C. A.				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US$	1.017.243	460.626
Cartera en tránsito			192.264	123.135
Por recuperación de cartera	12		(1.724.172)	(2.662.882)
Otras partes relacionadas				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6			
Banco General Rumiñahui S. A.		US$	20.885	26.648
Banco de Loja S. A.			2.067	783

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

(b) Compensación del personal clave de la Administración

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo clave, por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, han sido establecidas en condiciones de mercado y no existen compensaciones adicionales a las legalmente establecidas.

(20) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros 14 de febrero de 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.