

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Novacredit S. A. (la Compañía) fue constituida el 3 de abril de 2012 en la ciudad de Cuenca-Ecuador. Su actividad económica principal es la administración y venta de cartera.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero, edificio Torre de Negocios El Dorado.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**2. TITULARIZACION DE CARTERA**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha realizado la titularización de cartera como se indica a continuación:

Con fecha 13 de octubre de 2015, mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Quito, NOVACREDIT S. A. y FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS (agente de manejo), constituyeron el Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I". Posteriormente, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la compañía NOVACREDIT S. A., con fecha 08 de diciembre de 2015, se reúne con el fin de autorizar la modificación de las características del proceso de Titularización de Cartera NOVACREDIT I, determinando que, entre otros puntos reduce el monto de la titularización hasta por USD 4.000.000, acto que es elevado a escritura pública el 26 de enero de 2016.

NOVACREDIT S.A como fideicomitente y originador aporta y transfiere al Fideicomiso Mercantil, sin limitación o reserva de ninguna clase el valor de USD 3.500, que será destinado para cancelar los costos y gastos de celebración, constitución y operación del Fideicomiso Mercantil. Además, transfirió en un plazo máximo de 15 días calendario desde la suscripción de la Escritura, la Cartera de Crédito del segmento livianos particulares y de alquiler por el valor de USD 4.000.000.

La titularización de la cartera, está dividida en clase A, clase B y clase C, la misma que fue aprobada el 12 de abril de 2016 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS. IRQ. DRMV.2016.0968 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 18 de abril de 2016.

La Titularización está respaldada por dos mecanismos de garantía: i) Subordinación de Clase y ii) Sustitución de Cartera. La Subordinación de Clase consiste en que la CLASE C de la Titularización, subordina su pago de capital total a que se cubran primero el capital y los intereses de la CLASE A y de la CLASE B, para lo cual, la CLASE C redimirá su capital al vencimiento de los 1.440 días plazo, mientras que sus intereses se cancelarán semestralmente, una vez que se hubieren cubierto y cancelado primero los cupones de

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

capital e intereses de las CLASES A y B. Mientras que la Sustitución de Cartera consiste en sustituir los activos que han producido desviaciones o distorsiones en el flujo, a fin de incorporar al patrimonio de propósito exclusivo, en lugar de los activos que han producido dichas desviaciones o distorsiones, otros activos de iguales o mejores características.

Los recursos generados por la colocación de los valores emitidos fueron entregados al Originador, luego de efectuar las deducciones que correspondan por gastos de colocación, y posteriormente destinados a para financiar las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017, por la emisión de obligaciones, el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit I, ha obtenido las siguientes calificaciones por parte de la Calificadora de Riesgo Class International Rating Calificadora de Riegos S.A:

- i. Con calificaciones de riesgo "AAA-" para las clases A y B, calificación que se define como: " Corresponde al patrimonio autónomo que tiene excelente capacidad para generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión".
- ii. Con calificación de "AA" para la clase C, que significa: " Corresponde al patrimonio autónomo que tiene muy buena capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en el contrato de emisión".

**3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

**Bases de medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Estimaciones y juicios contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**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 vencimientos 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 vencimientos superior a dicho período.

**Nuevas normas**

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la	1 de enero de 2018

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

*clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones*

NIC 28 y NIIF 10 Clarificación en relación al resultado de estas operaciones Sin fecha definida  
(modificación) si se trata de negocios o de activos.

**4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**Activos y pasivos financieros**

**Activos financieros:** Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo financiero".

**Pasivos financieros:** La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

**Deterioro**

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**Determinación del valor razonable**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**Efectivo y equivalentes**

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

**Muebles y equipos**

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Los muebles, vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de muebles, vehículos y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de muebles, vehículos y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de muebles, vehículos y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

**Beneficios a los empleados**

**Beneficios a corto plazo:** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

**Jubilación patronal:** El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

**Desahucio:** El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por renuncia, el empleador deberá pagar el desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

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

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

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 de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

**Capital social**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; 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.

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

**Reconocimiento de gastos**

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Ingresos y costos financieros**

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**Impuesto a la renta**

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

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**Impuesto a la renta diferido:** Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**Exposición tributaria:** Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. 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 que se determine.

**Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Caja		677	908
Bancos	(a)	<u>2.610.851</u>	<u>1.334.356</u>
Total		<u>2.611.528</u>	<u>1.335.264</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Julián Lorente Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Erco Ltda. y Cooperativa de Ahorro y Crédito Multiempresarial Ltda.

**6. ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos financieros están conformados como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Mantenidos a valor razonable	(a)	10.726.567	8.700.580
Mantenidos hasta su vencimiento, renta fija		<u>28.548</u>	<u>44.644</u>
Subtotal		10.755.115	8.745.224
Provisión por deterioro		( <u>174.232</u> )	( <u>94.274</u> )
Total		<u>10.580.883</u>	<u>8.650.950</u>

(a) Corresponde a la cartera de créditos de vehículos instrumentada, adquirida a su valor nominal principalmente a: Mirasol S. A., Automotores y Anexos S.A., Automotores Continental S.A., Vallejo Araujo S.A. y un Derecho Fiduciario- Titularización; cartera que posteriormente es vendida a las instituciones financieras.

Los activos financieros fueron revisados por indicadores de deterioro; algunas cuentas se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de los activos financieros

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión, fue el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1		94.274	54.686
Provisión del año		133.435	39.588
Castigos		( 49.265 )	0
Cancelación de operación con adjudicación		( <u>4.212</u> )	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31		<u>174.232</u>	<u>94.274</u>

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Cartera vencida	621.363	246.550
Cartera que no devenga intereses	<u>1.148.311</u>	<u>942.684</u>
Subtotal cartera	1.769.674	1.189.234
Intereses por cobrar	65.023	53.989
Otras cuentas por cobrar (a)	<u>574.187</u>	<u>286.291</u>
Total	<u>2.408.884</u>	<u>1.529.514</u>

(a) Representa cuentas por cobrar principalmente a las fiduciarias en ejecución de vehículos.

**8. BIENES ADJUDICADOS**

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un vehículo marca Chevrolet, clase Automovil, modelo Aveo Family AC 1.5 4p 4x2 TM, año 2015, placa GSN9930, recibido en dación en pago por cancelación de la operación No. 3219-0; dación que fue celebrada en la Notaría Octava del Cantón Guayaquil el 15 de diciembre de 2017.

**9. MUEBLES Y EQUIPOS**

El detalle de los muebles, vehículos y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2017 . . .					
	% de <u>depre</u>	Saldos al <u>31-dic-16</u>	<u>Adiciones</u>	Ajuste <u>Ventas</u>	Saldos al <u>31-dic-17</u>
		(US dólares)			
Muebles y enseres	10%	30.228	11.769	( 770 )	41.227
Vehículos y motos	20%	33.504	35.705		69.209
Equipos de computación	33%	<u>35.178</u>	<u>26.123</u>	<u>118</u>	<u>61.419</u>
Subtotal		98.910	73.597	( 652 )	171.855
Depreciación acumulada		<u>( 45.552 )</u>	<u>( 22.413 )</u>	<u>413</u>	<u>( 67.552 )</u>
Total		<u>53.358</u>	<u>51.184</u>	<u>( 239 )</u>	<u>104.303</u>

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	% de depre	. . . 2016 . . .				Saldos al 31-dic-16
		Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Donación/ Pérdida	Bajas	
				(US dólares)		
Muebles y enseres	10%	28.278	2.770	( 820 )		30.228
Vehículos y motos	20%	33.504				33.504
Equipos de computación	33%	<u>40.323</u>	<u>12.367</u>	<u>( 833 )</u>	<u>( 16.679 )</u>	<u>35.178</u>
Subtotal		102.105	15.137	( 1.653 )	( 16.679 )	98.910
Depreciación acumulada		<u>( 40.879 )</u>	<u>( 21.832 )</u>	<u>480</u>	<u>16.679</u>	<u>( 45.552 )</u>
Total		<u>61.226</u>	<u>( 6.695 )</u>	<u>( 1.173 )</u>	<u>0</u>	<u>53.358</u>

Durante los años 2017 y 2016, la Administración considera que no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de los muebles, vehículos y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17
		(US dólares)	
Licencias SIP de crédito	50.400		50.400
Licencias	<u>18.746</u>	<u>1.407</u>	<u>20.153</u>
Subtotal	69.146	1.407	70.553
Amortización acumulada	<u>( 47.199 )</u>	<u>( 11.152 )</u>	<u>( 58.351 )</u>
Total	<u>21.947</u>	<u>( 9.745 )</u>	<u>12.202</u>

**11. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2017	2016
			(US dólares)	
Banco Internacional S.A. (5 operaciones)	8-dic-18	6,86	1.622.717	500.000
Banco Pichincha C. A.	4-nov-22	7,24	1.365.000	0
Banco del Pacífico S.A.	18-nov-18	7,15	210.833	0
USB Bank (2 operaciones)	8-sep-18	2,07	0	1.300.000
Préstamos de relacionados (nota 20)			<u>0</u>	<u>20.000</u>
Total			<u>3.198.550</u>	<u>1.820.000</u>
Porción corriente			<u>2.088.937</u>	<u>520.000</u>
Porción no corriente			<u>1.109.613</u>	<u>1.300.000</u>

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****12. OBLIGACIONES POR TITULARIZACION**

Corresponde obligaciones generadas por la titularización de cartera de crédito llevada a cabo a través del Fideicomiso de Titularización Novacredit I, la cual contempla tres clases (A, B y C por la suma de USD 4.000.000), con un plazo de 1.080 días para la clase A y de 1.440 días para las clases B y C; los pagos de capital e interés de las Clases A y B son semestrales, mientras que para la clase C el capital se cancela al vencimiento y el interés semestralmente, con una tasa fija del 8,25%, 8,50 % y 9,25 %, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Clase A	1.000.000	1.666.667
Clase B	1.125.000	1.500.000
Clase C	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Total	2.625.000	3.666.667
Porción corriente	<u>1.041.667</u>	<u>302.009</u>
Porción no corriente	<u>1.583.333</u>	<u>3.364.658</u>

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están convenidos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cuentas y documentos por pagar	(a)	2.660.398	1.961.545
Otros proveedores		407.281	286.619
Seguros por pagar		1.518.244	960.627
Provisión recurso venta de cartera		1.243.684	494.451
Sobregiro contable		812	107.220
Otras cuentas por pagar		<u>852.746</u>	<u>371.516</u>
Total		<u>6.683.165</u>	<u>4.181.978</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente a cuentas pendientes de pago a: Imbauto S. A., y Automotores y Anexos S. A., Automotores Continental S.A., Ambacar Cía. Ltda, Comercializadora Iokars y Vallejo Araujo S.A.

**14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	292.186	141.919
Sueldos por pagar	1.050	0
Beneficios sociales	<u>53.922</u>	<u>46.902</u>
Total	<u>347.158</u>	<u>188.821</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	46.902	35.876
Provisiones	62.096	68.422
Reverso	( 867 )	0
Pagos	<u>(54.209)</u>	<u>(57.396)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>53.922</u>	<u>46.902</u>

**15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,34% anual, tasa que corresponde a los rendimientos de bonos corporativos locales, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 60 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,97%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7.888	8.364	16.252
Costo laboral	5.313	4.222	9.535
Costo financiero	532	513	1.045
ORI	( 421 )	( 250 )	( 671 )
Reversión trabajadores retirados	<u>0</u>	<u>( 2 )</u>	<u>( 2 )</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13.312	12.847	26.159
Costo laboral	5.552	3.615	9.167
Costo financiero	751	679	1.430
Reversión de trabajadores salidos	<u>( 1.235 )</u>	<u>( 446 )</u>	<u>( 1.681 )</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>18.380</u>	<u>16.695</u>	<u>35.075</u>

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.000.000 y USD 525.000, respectivamente, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

El 16 de octubre de 2017 mediante escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil del 6 de noviembre de 2017, el capital social autorizado de la Compañía es elevado a USD 2.000.000 y el capital suscrito y pagado en USD 475.000 hasta llegar a un total de USD 1.000.000.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**17. INGRESOS POR SERVICIOS**

Los ingresos por operaciones continuas durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Prestación de servicios	1.844.840	1.145.949
Intereses ganados	1.269.998	813.208
Utilidad por venta de cartera	<u>3.973.671</u>	<u>1.899.988</u>
Total	<u>7.088.509</u>	<u>3.859.145</u>

**18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Gasto no deducible	803.591	122.646
Sueldos y salarios	724.258	452.919
Comisión en negociación	515.140	312.533
Gasto fideicomiso de titularización	371.328	120.360
Comités	296.500	296.000
Pérdida negociación cartera	267.295	247.832
Comisiones y bono por eficiencia	172.973	123.352

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Beneficios sociales	148.349	120.002
Provisión cuentas incobrables	133.435	39.588
Aporte patronal al IESS	113.155	73.137
Gasto de computación y servicio de internet	80.717	57.029
Impuestos y retenciones	73.051	51.597
Viajes locales y al exterior	72.043	30.652
Consulta central de riesgos	56.701	23.658
Honorarios profesionales	46.055	42.091
Arriendos y gastos de condominio	41.062	40.537
Gasto IVA por factor de proporcionalidad	35.742	74.873
Depreciaciones y amortizaciones	33.565	37.398
Cesión de garantías	31.827	64.923
Otros gastos menores	<u>983.590</u>	<u>411.210</u>
Total	<u>5.000.377</u>	<u>2.742.337</u>

**19. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	1.947.905	946.129
(-) provisión participación empleados (15%)	( 292.186 )	( 141.919 )
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>715.807</u>	<u>96.486</u>
Base imponible para impuesto a la renta	2.371.526	900.696
Impuesto a la renta corriente	521.736	198.153
Impuesto a la renta diferido	( 164.831 )	( 12.103 )
Impuesto a la renta total	356.905	186.050
Anticipo de I.R. pagado	<u>0</u>	<u>0</u>
Retenciones del año	<u>32.917</u>	<u>61.287</u>
Impuesto a pagar	<u>323.988</u>	<u>136.866</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2017 y 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones

**NOVACREDIT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos financieros</u>		( US dólares)	
Fausto Córdova Orellana	Administración (nota 11)	0	20.000
<u>Gastos</u>			
Álvaro Vázquez	Comercial	15.600	200
Bolívar Córdova	Comercial	0	40.745
Caridad Ramírez	Comercial	0	1.628
Sergio Ramos Vázquez	Accionista	15.315	0
Daniela Ramos	Accionista	15.000	31.200
Roció Vázquez Alcázar	Comercial	12.968	50.073
Fausto Córdova Orellana	Administración	3.106	0
Diego Córdova	Comercial	0	2.921
Juan Fernando Vázquez	Comercial	0	200
Fernando Vázquez Alcázar	Director	200	200
María Eugenia Cueva	Comercial	0	4.407
Mauricio Vázquez	Comercial	15.700	30.800
Agnimetales S.A.	Cía. relacionada	3.381	0
Alcazar Management	Cía. relacionada	32.400	0
Corporación Nexumcorp S.A.	Cía. relacionada	35.706	0
Ecuaneropa S.A.	Cía. relacionada	205.257	162.176
Empresa Hotelera Cuenca S.A.	Cía. relacionada	9.334	3.996
Importadora Tomebamba S.A.	Cía. relacionada	13.301	1.836
Inmorillo Cía. Ltda.	Socios comunes	30.100	30.200
Joyería Guillermo Vázquez S.A.	Cía. relacionada	2.020	2.780
Mansión Alcázar	Comercial	498	713
Necopa S.A.	Cía. relacionada	94.694	32.778
Ferle S.A.	Cía. Relacionada	0	0
Aparcamiento Parkcuenca S.A.	Cía. relacionada	74	924
Rapidtram	Cía. relacionada	207.390	90.156
Condominio el Dorado	Cía. relacionada	11.551	12.986
Vazseguros S.A.	Cía. relacionada	5.482	2.350
Vazfiduciaria	Cía. relacionada	1.568	0
Vazpredial S.A.	Cía. relacionada	13.754	16.000
Vázquez Alcázar Vaztours Cía. Ltda.		<u>971</u>	<u>2.846</u>
Total		<u>745.370</u>	<u>522.115</u>
<u>Ingresos</u>			
Vazseguros S.A.	Cía. relacionada	24.550	0
Inmorillo Cía Ltda.	Socios comunes	<u>0</u>	<u>2.144</u>
Total		<u>24.550</u>	<u>2.144</u>

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

---

**21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 11 y 12, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

**22. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

**Riesgo de mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

***Riesgo de la tasa de interés.***- La Compañía tiene activos que generen intereses, sin embargo los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

***Riesgo del tipo de cambio.***- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

***Riesgo de precios.***- La Compañía dentro de su giro normal del negocio no mantiene inventarios o utiliza servicios cuyos precios son de alta volatilidad y no se espera incrementos significativos de precios durante el próximo año, debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

**Riesgo de crédito.**- Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación

**NOVACREDIT S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

**Riesgo de liquidez.**- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,47 (2,11 en el 2016) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<b><u>Activos financieros</u></b>					
Efectivo y equivalentes	2.611.528				2.611.528
Activos financieros	57.453	218.244	1.229.555	9.249.863	10.755.115
Cuentas y dtos por cobrar	<u>157.033</u>	<u>134.267</u>	<u>559.272</u>	<u>1.558.312</u>	<u>2.408.884</u>
Total activos financieros	<u>2.826.014</u>	<u>352.511</u>	<u>1.788.827</u>	<u>10.808.175</u>	<u>15.775.527</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>					
Obligaciones bancarias	218.997	741.394	1.128.546	1.109.613	3.198.550
Emisión de obligaciones			1.041.667	1.583.333	2.625.000
Cuentas por pagar, proveedores	<u>11.788</u>	<u>2.660.398</u>	<u>2.767.295</u>	<u>0</u>	<u>5.439.481</u>
Total pasivos financieros	<u>230.785</u>	<u>3.401.792</u>	<u>4.937.508</u>	<u>2.692.946</u>	<u>11.263.031</u>

**23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 2 de marzo de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.