

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Novacredit S. A. (“la Compañía”) fue constituida el 3 de abril de 2012 en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 10 de abril de 2012. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Cuenca de la provincia del Azuay calle Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero, Edificio Torre de Negocios El Dorado. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las principales operaciones adheridas al objeto social de la Compañía son: i) compra y venta de documentos de crédito y la correspondiente administración de los mismos y ii) asesoría en procesos de generación (originación) de cartera comercial.

En la actualidad la Compañía se ha especializado en efectuar compra de cartera de crédito a concesionarios automotrices y su posterior venta con recurso de la misma a instituciones financieras y del sistema financiero popular y solidario.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del año 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de tasas de interés de bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros separados adjuntos se presentan en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control; por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía. Los estados financieros consolidados de la Compañía y entidades de cometido específico se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 9 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

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

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 subsiguiente, se describen en las siguientes notas:

- Nota 8: Medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderadas.
- Nota 14: Impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas: la Compañía realiza estimación de su impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos se revertirán en el futuro.
- Nota 15: Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera 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 a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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

En las notas 3 y 6 se incluyen 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 separados, 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 separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Instrumentos Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

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

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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

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

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

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

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

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales y cartera de crédito las que presenta un período promedio de recuperación de 30 días y los saldos con compañías relacionadas se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de las compañías e incluyen costo financiero para préstamos a compañías relacionadas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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

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

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

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

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo cartera de crédito y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

iii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado separado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Medición Posterior

- a) Préstamos y Cuentas por Cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:
- I. Cuentas por Cobrar Comerciales: Corresponden a los montos adeudados por la cartera adquirida a concesionarios de vehículos para su posterior venta a instituciones financieras y del sistema financiero popular y solidario. Se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días. En caso de deterioro se efectúa una estimación para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
 - II. Cartera de Crédito: Corresponde a cartera previamente negociada con instituciones financieras y del sistema financiero popular y solidario y que por los acuerdos mantenidos con estas últimas (recurso), son asumidas por la Compañía. Se registra a su valor nominal que es el equivalente al costo amortizado cuya instrumentación para ser vendida es de hasta 30 días. Se efectúa una estimación para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida esperada se reconoce en la cuenta de resultados.
 - III. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas: Corresponden a pagaré a la orden (capital e intereses) por créditos otorgados para capital de trabajo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:
- i. Cuentas por Pagar Comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - ii. Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas: Corresponden a préstamos para capital de trabajo de un accionista (letra de cambio) y compañía relacionada (pagaré a la orden). Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Préstamos y Obligaciones Financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado separado de resultados integrales en el rubro costos financieros.

iv. Capital Acciones

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.

(c) Muebles, Vehículos y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, vehículos y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles, vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas 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.

Cuando partes de una partida de muebles, vehículos y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de muebles, vehículos y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, vehículos y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía estima que no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de muebles, vehículos y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 las vidas útiles estimadas para cada componente de muebles, vehículos y equipos.

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

Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de cómputo	<u>3 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(d) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce como activo intangible las licencias de los programas de cómputo. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida finita.

Licencias de Software: Costos incurridos para la adquisición de software, el cual se amortiza en línea recta en un período de 3 años.

Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo incluido las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2018 el gasto de amortización registrado en resultados fue de US\$41,962 (US\$11,152 en el año 2017).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones corresponden a inversiones que la Compañía mantiene en Fideicomisos Mercantiles de titularización, en la cual posee una participación accionaria del 100% y ejerce control.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales (cartera de crédito) son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días tanto para la cartera de crédito con recurso y sin recurso.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía aplicó el método general o colectivo de estimaciones por pérdidas crediticias esperadas para determinar dichas pérdidas en los próximos doce meses.

La Compañía tiene establecido una matriz histórica anual, comparativa por 3 años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera por morosidad.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por más de 90 días;
- La reestructuración de un crédito o parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual de la Compañía es vender y/o castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 90 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos vendidos y/o castigados. No obstante, si los activos financieros han sido castigados, también pueden ser vendidos y por lo tanto parcialmente recuperados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida 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 a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, 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 al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. 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 que podrían 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 valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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 gastos 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 o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (muebles, vehículos y equipos; y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en las fechas que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y solo 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.

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan 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 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 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. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Beneficios por Terminación

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

(h) 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 separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

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

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

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de cartera de crédito principalmente del sector automotriz, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño materiales exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactados con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Esta transacción genera una utilidad en venta, la cual se calcula al determinar el valor actual neto de los flujos futuros que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando una tasa de descuento con las instituciones que adquieren la cartera; dicho spread se registra en resultados en el momento de la venta.

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar en transacciones de venta de cartera en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros y los servicios y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

ii. Ingreso por Servicio

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

La Compañía presta servicios de asesoría en procesos de generación (originación) de cartera comercial y la correspondiente administración de la cartera de crédito vendida con recurso, así como la administración de los valores recaudados por las pólizas de seguros de vehículos, productos livianos y pesados que serán establecidos de tiempo en tiempo con base las necesidades del cliente; tales ingresos se reconocen en el momento de la transferencia del servicio.

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía lo reconoce a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

iii. Gastos

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

(j) Costos Financieros

Los costos financieros incluyen gasto de intereses. El gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

(k) Activos Arrendados

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

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado separado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

La Compañía mantiene contratos de alquiler de dos inmuebles donde opera el personal administrativo y comercial en las ciudades Quito y Cuenca, además del alquiler de espacios publicitarios, utilizados por la Compañía para sus operaciones con condiciones de arrendamiento entre 1 y 3 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo de más de un año contienen cláusulas de revisiones anuales del precio del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar los locales comerciales arrendados al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$59,885 (US\$41,062 en año 2017) relacionados con estos contratos.

Los pagos mínimos totales futuros por estos arrendamientos son los siguientes:

		2018	2017
Menos de 1 año	US\$	59,855	41,062
Entre 1 y 3 años		63,084	31,642
	US\$	<u>122,939</u>	<u>72,704</u>

(l) 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 resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto 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 pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido 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. La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros 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 de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. 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 cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos 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 determinen.

(Continúa)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros separados de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros separados no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de cartera de crédito, las que representan el 55% de la totalidad de los ingresos de la Compañía, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y, no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por la prestación de servicios corresponden al 45% del total de los ingresos, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada servicio es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del servicio.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado separado de resultados integrales del período. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales en gastos de administración. En consecuencia, la Compañía, para efectos de presentación y comparabilidad, segregó las pérdidas por deterioro por US\$882,669 reconocidas bajo la Norma NIC 39 de gastos de administración a pérdidas por deterioro de deudores comerciales para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación, un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original Registrado bajo Norma NIC 39	Nueva clasificación Registrado bajo Norma NIIF 9	Monto original Registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto Registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalente a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,611,528	2,611,528
Cartera de crédito	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	7,706,416	7,706,416
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	316,835	316,835
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,212,492	1,212,492
Total activos financieros			11,847,271	11,847,271

	Clasificación original Registrado bajo Norma NIC 39	Nueva clasificación Registrado bajo Norma NIIF 9	Monto original Registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto Registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,210,339	3,210,339
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	5,427,693	5,427,693
Otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	30,471	30,471
Total pasivos financieros			8,668,503	8,668,503

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

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 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía mantiene contratos de alquiler sobre dos bienes inmuebles ubicados en las ciudades de Quito y Cuenca donde opera el área administrativa y de ventas; el cual incluye opción de renovación.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento.

Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 6.84%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$97,542 al 1 de enero de 2019 y del activo por impuesto diferido de US\$2,657 por dicho período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de espacios publicitarios con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde hasta US\$1,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero de 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

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 separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no 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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Préstamos y Partidas por Cobrar

Costo Amortizado de Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los activos financieros - préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura 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 separados anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales, cartera de crédito, cuentas por cobrar a entidades relacionadas 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 separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

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

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		2018	2017
Caja	US\$	1,212	677
Bancos locales		1,485,946	2,610,851
Otras inversiones		1,878,658	-
	US\$	<u>3,365,816</u>	<u>2,611,528</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos en bancos locales no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2018, las otras inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo por US\$750,000 y sweep account por US\$608,293 que mantenía la Compañía en instituciones financieras locales, a una tasa de interés anual del 4% y 0.75% con vencimiento en 31 y 5 días, respectivamente. Adicionalmente incluye inversiones en fondo REPO y PRESTIGE administrado por Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y corresponden a 3,958 y 125.64 unidades del fondo por US\$500,349 y US\$20,016, respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cartera de Crédito

El detalle de la cartera de crédito, es como sigue:

		2018	2017 restablecido
Factoring	US\$	173,107	28,548
Cartera de crédito - vigente		6,913,246	7,086,855
Cartera de crédito - vencida		1,135,712	621,363
Cartera de crédito - que no devenga intereses		1,501,283	1,322,543
Intereses por cobrar		140,609	65,023
		9,863,957	9,124,332
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		(2,740,416)	(1,417,916)
	US\$	7,123,541	7,706,416

Factoring.- corresponde a la cartera adquirida a terceros que la Compañía asume el riesgo y recuperación de la misma.

Cartera de crédito.- Constituye la cartera de crédito instrumentada, adquirida a concesionarios de vehículos a su valor nominal para su posterior venta a diferentes instituciones financieras; los saldos de estas carteras están de acuerdo a las prácticas comerciales y condiciones normales de negocios relacionados al financiamiento automotriz. Esta cartera es posteriormente vendida a las instituciones financieras con el spread correspondiente. Además incluye cartera por cobrar por US\$81,366 (US\$122,229 en el año 2017) que fue previamente vendida a las distintas instituciones financieras y que al acordar "recurso" fueron canjeadas a la Compañía bajo la modalidad de recompra de cartera de crédito.

El valor razonable de la cartera comprada representa el valor financiado por cada concesionario a los respectivos clientes. La cartera adquirida a los concesionarios se encuentra garantizada principalmente a través de reservas de dominio y prenda industrial del vehículo, a favor de la Compañía y posteriormente cedida a las instituciones financieras adquirentes.

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

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas fue la siguiente:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2018			2017		
		Cartera de crédito			Cartera de crédito		
		Sin recurso	Con recurso	Total	Sin recurso	Con recurso	Total
Saldo al inicio del año	US\$	174,232	1,243,684	1,417,916	94,274	494,451	588,725
Estimación del año		119,190	1,231,746	1,350,936	133,436	749,233	882,669
Castigos		(28,436)	-	(28,436)	(49,266)	-	(49,266)
Cancelación de operación con adjudicación		-	-	-	(4,212)	-	(4,212)
Saldo final del año	US\$	<u>264,986</u>	<u>2,475,430</u>	<u>2,740,416</u>	<u>174,232</u>	<u>1,243,684</u>	<u>1,417,916</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con la cartera de crédito por cobrar se revela en la nota 17.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

		Nota	2018	2017 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales:				
Cuentas por cobrar seguros		US\$	78,404	286,765
Clientes			135,364	30,070
		US\$	<u>213,768</u>	<u>316,835</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	US\$	271,947	-
Fideicomisos de titularización de cartera I, II y III			736,114	875,893
Retenciones al impuesto al valor agregado (IVA)			130,201	79,946
Impuesto al valor agregado - crédito tributario			19,736	38,057
Empleados			132,440	94,291
Ejecuciones demandas			70,641	-
Otras			198,313	124,305
		US\$	<u>1,559,392</u>	<u>1,212,492</u>

Cuentas por cobrar seguros.- corresponde a primas por cobrar relacionadas a las pólizas de seguros contratados por clientes; las aseguradoras han considerado conveniente otorgar un mandato a la Compañía para la recaudación de estos valores.

Clientes. - corresponde al saldo pendiente de cobro por la venta de cartera a sus clientes, cuyo plazo promedio de recuperación es de 30 días en los años 2018 y 2017.

Fideicomisos de titularización de cartera I, II y III.- Los valores que registran esta cuenta corresponden al pago de cuotas que la Compañía recauda por la cartera administrada que sirve para cubrir el pago de los cupones a los inversionistas.

Ejecuciones demandas. - Corresponden a los gastos incurridos que son recuperables por inicio del proceso judicial.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Otras. - Registran el saldo de las facturas pendientes de cobro a nuestros clientes por concepto de servicios de gestión de recaudo y gestión de cobranzas.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(10) Muebles, Vehículos y Equipos

El detalle y movimientos de muebles, vehículos y equipos es como sigue:

		Muebles y enseres	Vehículos y motos	Equipos de computación	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	30,228	44,204	35,178	109,610
Adiciones		11,769	35,705	26,123	73,597
Ventas y bajas		(770)	-	118	(652)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		41,227	79,909	61,419	182,555
Adiciones		9,804	-	57,390	67,194
Ventas y bajas		-	-	(793)	(793)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	51,031	79,909	118,016	248,956
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(8,303)	(16,491)	(20,759)	(45,553)
Gasto de depreciación del año		(3,254)	(7,504)	(11,654)	(22,412)
Ventas y bajas		531	-	(118)	413
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(11,026)	(23,995)	(32,531)	(67,552)
Gasto de depreciación del año		(4,666)	(15,982)	(27,373)	(48,021)
Ventas y bajas		-	-	195	195
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(15,692)	(39,977)	(59,709)	(115,378)
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	30,201	55,914	28,888	115,003
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	35,339	39,932	58,307	133,578

(11) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	Participación		2018	2017
Participación en Derechos Fiduciarios:				
Fideicomiso de Titularización de Cartera I	100%	US\$	3,500	3,500
Fideicomiso de Titularización de Cartera II	100%		3,500	-
Fideicomiso de Titularización de Cartera III	100%		3,500	-
Fideicomiso Buses Chevrolet	33.33 %		20,000	-
Fideicomiso de Garantía			2,000	2,000
		US\$	32,500	5,500

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de participación en derechos fiduciarios corresponde al 100% de la participación del Fideicomiso Mercantil, de la primera, segunda y tercera Titularización de cartera de Novacredit, constituido por la Compañía el 31 de octubre de 2015, 30 de noviembre de 2017 y el 22 de noviembre de 2018, respectivamente con la finalidad de conformar el patrimonio autónomo de propósito exclusivo para la titularización de la cartera automotriz de la Compañía aportada al fideicomiso en respaldo del proceso de emisión de obligaciones llevado a cabo por la Compañía hasta por un monto de US\$4,000,000, US\$6,000,000 y US\$5,000,000, respectivamente. Los fideicomisos de Titularización I y II son administrados por FIDEVAL S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y el fideicomiso de Titularización III es administrado por Fiduméricas Fiduciaria de las Américas. La Compañía mantiene el riesgo de la cartera fideicometada.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Fideicomisos de Buses Chevrolet.- constituido el 30 de noviembre de 2018 por un monto de US\$6,300,000 con la finalidad de financiar compras de buses.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17.

	Notas	2018	2017 restablecido
Pasivos corrientes:			
Préstamos financieros con garantía		US\$ 1,002,238	1,842,944
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas	18	153,947	-
Porción corriente de préstamos financieros con garantía		907,683	257,782
		<u>2,063,868</u>	<u>2,100,726</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos financieros con garantía		1,202,714	1,109,613
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>3,266,582</u>	<u>3,210,339</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés		2018		2017	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos financieros con garantía, a tasa de interés variable	2020 - 2022	7.47% y 8.95%	US\$	3,107,165	3,112,635	3,198,550	3,210,339
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas, a tasa de interés fija	2019	8.00%		152,000	153,947	-	-
			US\$	<u>3,259,165</u>	<u>3,266,582</u>	<u>3,198,550</u>	<u>3,210,339</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos financieros están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios de los accionistas.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Años de vencimiento	
2020	US\$ 620,592
2021	293,343
2022	<u>288,779</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

		2018	2017 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:			
Concesionarios locales	US\$	1,443,823	3,113,022
Seguros por pagar		1,103,472	449,194
Registro mercantil		137,967	82,848
Otros		946,572	714,091
	US\$	<u>3,631,834</u>	<u>4,359,155</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	US\$	42,217	20,969
Otras		8,949	9,502
	US\$	<u>51,166</u>	<u>30,471</u>
Pasivo no corriente - Seguros por pagar	US\$	<u>1,191,045</u>	<u>1,068,538</u>

Concesionarios locales.- valores pendientes de pago por concepto de compra de cartera, con plazos máximo de pago de hasta 30 días.

Seguros por pagar.- corresponde al valor total del seguro de desgravamen del vehículo incluido en el pagaré del cliente; el pasivo es rebajado en la medida que el cliente cancela cada cuota que es posteriormente transferido a las compañías aseguradoras, los pagos se realizan mensualmente. Los pagos menores a un año se clasifican como corrientes y los mayores a un año como no corrientes.

Registro mercantil.- corresponde al gasto que incurre la Compañía para realizar las correspondientes cesiones de garantías con la finalidad de instrumentar la venta de la cartera a las instituciones del sector financiero y del sistema financiero popular y solidario.

Otras.- corresponden a transacciones generadas para diferentes proveedores por gastos propios de la Compañía que son necesarios para el giro normal del negocio como gastos de arriendos, honorarios, etc.. Estos son cancelados con plazos de hasta 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 17.

(14) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	779,122	521,736
Impuesto a la renta diferido		(1,859)	(164,831)
	US\$	<u>777,263</u>	<u>356,905</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	1,195,803	1,298,814
Impuesto a la renta		<u>777,263</u>	<u>356,905</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,973,066	1,655,719
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		1,306,368	898,187
Deducciones adicionales		<u>(162,945)</u>	<u>(182,380)</u>
Base imponible antes de impuesto a la renta		3,116,489	2,371,526
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (22% en el año 2017)		779,122	521,736
Impuesto diferido revertido		<u>(1,859)</u>	<u>(164,831)</u>
	US\$	<u>777,263</u>	<u>356,905</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	(488,818)	-	(136,866)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(779,122)	-	(521,736)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	488,818	-	136,866
Retenciones de impuesto a la renta		51,243	-	32,918	-
Anticipo de impuesto a la renta		20,820	-	-	-
Compensación de retenciones y anticipo de impuesto a la renta contra el impuesto por pagar		(72,063)	72,063	(32,918)	32,918
Saldos al final del año	US\$	-	(707,059)	-	(488,818)

Activo por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldos al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	US\$ -	-	-	1,859	1,859
Deterioro de incobrables	108,779	164,831	273,610	-	273,610
Impuesto diferido activo	US\$ 108,779	164,831	273,610	1,859	275,469

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2018	2017
Sueldos por pagar	US\$	-	1,050
Contribuciones de seguridad social		20,840	18,644
Beneficios sociales (principalmente legales)		60,438	53,922
Participación de los trabajadores en las utilidades		348,189	292,186
Reserva para pensiones de jubilación patronal		23,770	18,380
Reserva para indemnizaciones por desahucio		18,741	16,695
	US\$	<u>471,978</u>	<u>400,877</u>
Pasivos corrientes	US\$	429,467	365,802
Pasivos no corrientes		42,511	35,075
	US\$	<u>471,978</u>	<u>400,877</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$348,189 en el año 2018 (US\$292,186 en el año 2017).

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
1 de enero de 2017	US\$	13,312	12,847	26,159
Costo por servicios actuales		5,552	3,615	9,167
Gasto financiero		751	679	1,430
Reversión de reserva por trabajadores salidos		(1,235)	(446)	(1,681)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2017		18,380	16,695	35,075
Costo por servicios actuales		6,819	3,120	9,939
Gasto financiero		957	750	1,707
Reversión de reserva por trabajadores salidos		(2,386)	(1,824)	(4,210)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2018	US\$	<u>23,770</u>	<u>18,741</u>	<u>42,511</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2018	2017
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 5 años de servicio	US\$ 16,272	9,259
Trabajadores activos con menos de 5 años de servicio	7,498	9,121
	<u>US\$ 23,770</u>	<u>18,380</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado separado de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%
Tabla de rotación (media)	10.00%	34.85%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Las Mejoras Anuales a las NIFFs ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, la enmienda aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la Compañía utilice una tasa de descuento expresada en la moneda en la cual se pagan los beneficios correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones de alta calidad (tomando como referencia mercados amplios) la cual debe estar expresada en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía; tasa que será utilizada para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. La evaluación realizada por la Administración de la Compañía, con la asistencia del especialista actuarial contratado para este propósito, concluyeron que el efecto de los estados financieros separados adjuntos no es material para su reconocimiento.

Análisis de Sensibilidad

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

	31 de diciembre de 2018	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (24,127)	(18,916)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	<u>23,420</u>	<u>18,567</u>

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en el rubro de gastos operativos en el estado separado de resultados integrales por los años terminados se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	922,725	754,915
Comisiones y bonificaciones		231,331	172,973
Beneficios sociales y otros		400,033	282,700
Indemnizaciones		7,994	15,311
Participación de trabajadores en las utilidades		348,189	292,186
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		7,436	6,982
	US\$	<u>1,917,708</u>	<u>1,525,067</u>

(16) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2018	2017
Acciones autorizadas	2,000,000	2,000,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tome un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene apropiado el monto mínimo requerido por el Organismo de Control.

Reserva Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Devolución de Aportes para Futuro Aumento de Capital

Con fecha 12 de marzo de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó que el saldo de la cuenta contable aportes para futuro aumento de capital por el valor de US\$109,090 sea devuelto a los señores accionistas.

Dividendos

En el año 2018, la Compañía distribuyó dividendos por US\$390,910 correspondientes a las utilidades de los años de 2017 (US\$163,635 en el año 2017 correspondientes a las utilidades de 2016).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía 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.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cartera de crédito, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2018	2017 restablecido
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	3,365,816	2,611,528
Cartera de crédito, neto	8		7,123,541	7,706,416
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		1,773,160	1,529,327
		US\$	<u>12,262,517</u>	<u>11,847,271</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros

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.

La Compañía trabaja con instituciones financieras, mismas que ayudan a diversificar el riesgo de concentración de crédito y apoyan en las necesidades de financiamiento de las diferentes operaciones de la Compañía. Adicionalmente se cuenta con un apoyo comercial y de cobranza, lo cual permite tener un control muy cercano y directo sobre las cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a las instituciones financieras tienen calificaciones de riesgos independientes que denotan niveles de solvencia y respaldos adeudados. En la mayoría de las instituciones financieras donde se mantiene los depósitos, existen convenios de compra venta de cartera.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente en todo el negocio, que aún controlado permanentemente nunca desaparece. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión permanente de la cartera de clientes, de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente o canal.
- Análisis mensual de los indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de Novadata y el sistema de Equifax de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con clientes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación determinada por un modelo estadístico de análisis crediticio apoyado por información proporcionada por agencias calificadoras externas e información financiera disponible.

El portafolio de clientes está compuesto por 9,910 operaciones distribuidas a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar a cada fecha de análisis.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por el Departamento de Crédito, quien se encarga de analizar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes según los niveles de riesgo definidos por el modelo estadístico, el cual es revisado y aprobado por el Departamento de Riesgos y Gerencia General.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Así mismo, el riesgo de crédito incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía establece una estimación de pérdidas crediticias esperadas de valor que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con la cartera de crédito con recurso y sin recurso. Esta estimación se determina en base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos debido a las características de sus clientes.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado separado de situación financiera corresponde a clientes finales.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

La Compañía ha definido usar un enfoque general o colectivo, para ello la NIIF 9, establece que la Compañía debe utilizar información crediticia relevante (comportamiento de la morosidad) así como la información macroeconómica con vistas al futuro por ello utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera, y que incluye un gran número de saldos pequeños.

La Compañía calcula los ratios de pérdida asociados a cada tramo de mora con el cociente entre la sumatoria de cada tramo de mora en el año base sobre el mismo cálculo para el año anterior, esto se realiza con períodos móviles de 12 meses. Posteriormente de acuerdo al rango seleccionado, se calcula el promedio simple de los meses evaluados y se obtiene el ratio de pérdida promedio para cada segmento y tramo de vencimiento.

Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos en tres grupos con características de riesgo homogéneo y heterogéneo entre sí, a continuación la descripción de los mismos:

Etapas 1:

- Clientes originados bajo condiciones normales de crédito.
- Clientes con calificación no mayor a 2, es decir no mayor a 30 días de mora.
- Clientes que comparada su probabilidad de incumplimiento vigente comparado con su probabilidad de incumplimiento inicial no supere el 10% de variación.
- Clientes que comparada su calificación vigente comparado con su calificación inicial no supere un nivel de variación.

Etapas 2:

- Clientes que no se encuentren en etapa 1 ni etapa 3.
- Clientes que no cumplan la definición de incumplimiento de mayor a 60 días y que no cumplan al menos una de los criterios del etapa 1.
- Clientes que por conocimiento de la parte comercial o legal presenten condiciones desfavorables que indiquen una posibilidad de deterioro futura.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Etapas 3

- Clientes que no se encuentren en etapa 1 ni 2.
- Clientes que cumplan la definición de incumplimiento de la entidad mayor a 60 días.
- Clientes que por conocimiento de la parte comercial o legal presenten condiciones de incobrabilidad.
- Cliente que se declara en banca rota.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años, sin embargo, el indicador corresponde a las cifras del período más cercano al actual. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Para validar la vigencia de los porcentajes de pérdidas esperadas contenidos en la matriz de estimación, se observa el comportamiento de los clientes un año después y se establecen las pérdidas reales incurridas, las que se comparan con los porcentajes previamente estimados.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para la cartera de crédito con recurso y sin recurso al 31 de diciembre de 2018:

	2018		2017	
	Tasa de pérdida esperada	Saldo	Tasa de pérdida esperada	Saldo
Etapas 1	0,760%	US\$ 110,223,992	26,03%	US\$ 71,173,213
Etapas 2	4,06%	15,369,918	34,89%	7,136,395
Etapas 3	27,51%	4,172,578	0,36%	3,050,689
		129,766,488		81,360,297
Estimación de pérdida crediticia esperada		(2,740,416)		(1,417,916)
		US\$ 127,026,072		US\$ 79,942,381

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$3,365,816 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2,611,528, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
	2018	2017
Entidades Financieras:		
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA / AAA-	AAA
Fideicomiso:		
Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles	AAA	-

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Liquidez

La Administración es quien tiene la responsabilidad de la gestión de la liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía trimestralmente a través de su Comité de Riesgo y Cobranzas, administra las gestiones que permitan mitigar y reducir el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y tasas de financiamiento adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros y haciendo seguimiento a los indicadores relacionados al desempeño de la economía, su crecimiento, liquidez, variación de precios, entre otros.

El Directorio y la Administración de la Compañía revisan mensualmente los resultados operativos de la Compañía, verificando el crecimiento de los márgenes brutos que genera el negocio, teniendo un flujo de caja operativo, suficiente capital de trabajo para cumplir con las obligaciones con inversionistas e instituciones financieras, a través de una adecuada gestión de los recursos y de la liquidez.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros y sus vencimientos basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,266,582	3,559,734	1,202,798	1,048,872	1,008,689	299,375
Cuentas por pagar comerciales		4,822,879	4,822,879	1,815,917	1,815,917	595,522	595,523
Otras cuentas y gastos por pagar		51,166	51,166	51,166	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		707,059	707,059	707,059	-	-	-
	US\$	<u>8,847,686</u>	<u>9,140,838</u>	<u>3,776,940</u>	<u>2,864,789</u>	<u>1,604,211</u>	<u>894,898</u>

		31 de diciembre de 2017 - restablecido					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,210,339	3,567,075	1,154,601	1,134,546	652,661	625,266
Cuentas por pagar comerciales		5,427,693	5,427,693	2,179,578	2,179,578	534,269	534,269
Otras cuentas y gastos por pagar		30,471	30,471	30,471	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		488,818	488,818	488,818	-	-	-
	US\$	<u>9,157,321</u>	<u>9,514,057</u>	<u>3,853,468</u>	<u>3,314,124</u>	<u>1,186,930</u>	<u>1,159,535</u>

Riesgo de Mercado

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por exposiciones abiertas en tasas de interés y moneda, todos los cuales están sujetos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio en moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de características del sector de vehículos en el Ecuador.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la Compañía.

Riesgo cambiario:

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó variable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés variable	US\$	3,107,165	3,198,550
Tasa de interés fija		<u>152,000</u>	<u>-</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$23,304 (US\$24,949 en el año 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

La Administración de la Compañía, revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de la revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda de patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha cambiado en comparación con el 2017.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

		2018	2017 restablecido
Total pasivos	US\$	9,319,664	9,558,198
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(3,365,816)	(2,611,528)
Deuda neta ajustada	US\$	5,953,848	6,946,670
Total patrimonio	US\$	3,430,999	2,735,196
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		1.74	2.54

(18) Transacciones con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

	Tipo de relación	2018	2017
<u>Préstamos recibidos</u>			
Fausto Córdova Orellana	Administración	US\$ 52,000	-
<u>Gastos</u>			
Álvaro Vázquez	Comercial	US\$ 30,000	15,600
Bolívar Córdova	Comercial	40,000	-
Caridad Ramírez	Comercial	60,200	-
Sergio Ramos Vázquez	Accionista	925	15,315
Daniela Ramos	Accionista	-	15,000
Rocío Vázquez Alcázar	Comercial	16,826	12,968
Fausto Córdova Orellana	Administración	488	3,106
Fernando Vázquez Alcázar	Director	400	200
María Eugenia Cueva	Comercial	23,165	-
Muricio Vázquez	Comercial	400	15,700
Agnimetales S.A.	Accionistas comunes	-	3,381
Alcazar Management	Accionistas comunes	60,200	32,400
Corporación Nexumcorp S.A.	Accionistas comunes	248	35,706
Ecuaneropa S.A.	Accionistas comunes	212,758	205,257
Empresa Hotelera Cuenca S.A.	Accionistas comunes	9,837	9,334
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes	4,255	13,301
Inmorillo Cía Ltda.	Socios comunes	-	30,100
Joyería Guillermo Vázquez S.A.	Accionistas comunes	1,215	2,020
Mansión Alcázar	Comercial	3,712	498
Necopa S.A.	Accionistas comunes	212,758	94,694
Aparcamiento Parkcuenca S.A.	Accionistas comunes	2,327	74
Rapidtram S.A.	Accionistas comunes	560,192	207,390
Codominio el Dorado	Accionistas comunes	19,097	11,551
Vazseguros S.A.	Accionistas comunes	5,719	5,482
Vazpredial S.A.	Accionistas comunes	10,611	13,754
Vázquez Alcázar Vztours Cía Ltda.		-	971
	US\$	1,275,333	743,802
<u>Ingresos</u>			
Vazseguros S.A.	Accionistas comunes	US\$ 105,243	24,550

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2018	2017
Otras cuentas por cobrar:			
Unnoparts S. A.	US\$	250,694	-
Rapidtram S. A.		21,253	-
	US\$	<u>271,947</u>	<u>-</u>
Préstamos y obligaciones financieras:			
Autoatiempo S. A.	US\$	100,000	-
Ing. Fausto Córdova Orellana		53,947	-
	US\$	<u>153,947</u>	<u>-</u>

Las otras cuentas por cobrar relacionadas.- corresponden a pagaré a la orden (capital e intereses) por créditos otorgados para capital de trabajo; los cuales mantienen una tasa de interés fija del 10.00% y 8.50% a un plazo 17 y 365 días, respectivamente.

Préstamos y obligaciones financieras relacionadas.- La Compañía obtiene préstamos para capital de trabajo de un accionista (Letra de cambio) a una tasa de interés del 8.00% a un plazo de 181 días y compañía relacionada (pagaré a la orden) a una tasa del 8% a un plazo de 60 días.

Transacciones con Personal Clave de Administración

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y personal clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	233,149	188,711
Bonificaciones		114,978	71,351
Beneficios a corto plazo		62,677	57,341
Beneficios a largo plazo		<u>1,379</u>	<u>817</u>

(19) Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017 restablecido
Utilidad en venta de cartera	22	US\$ 4,954,188	4,045,735
Administración de cartera de seguros	22	2,265,379	1,673,093
Intereses ganados		1,343,243	842,605
Ingreso por pago tardío de cuota		421,963	171,747
	US\$	<u>8,984,773</u>	<u>6,733,180</u>

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas	2018	2017 restablecido
Gastos de personal	15	US\$ 1,917,708	1,525,067
Honorarios profesionales y asesoría		523,081	182,472
Comisión en negociación - concesionarias	22	575,807	515,140
Pérdida negociación cartera		344,219	267,295
Comisión de seguros		88,780	-
Gasto de mantenimiento y reparaciones		54,337	13,786
Gastos de publicidad y mercadotecnia		94,075	169,549
Consulta central de riesgo		72,914	63,731
Gastos por arrendamiento operativo		59,885	41,062
Gasto por depreciación	10	48,021	22,412
Gasto de amortización	3-d)	41,962	11,152
Servicio de telefonía y comunicación		39,076	34,509
Impuestos, contribuciones y otros		112,813	120,618
Servicio de cobranza		478,815	226,110
Otros		1,067,883	861,662
	US\$	<u>5,519,376</u>	<u>4,054,565</u>

Pérdida negociación de cartera. - Corresponde al valor registrado por concepto de operaciones que fueron recompradas a las instituciones del sistema financiero y del servicio financiero popular y solidario, en los siguientes casos: i) el cliente pre-cancela el crédito y ii) cuando el cliente está en mora por 90 días, en estos casos hay un castigo de la utilidad o comisión por la negociación de cartera.

Comisión de seguros. - Registra valores pendientes de cobro que las compañías aseguradoras deben facturar de las operaciones que los clientes realizaron abonos parciales o pre-cancelaron la operación.

(21) Costos Financieros

El costo financiero se detalla como sigue:

	2018	2017
Interés sobre préstamos externos	US\$ -	24,582
Interés sobre préstamos locales	149,492	110,591
Otros	66,765	58,234
	<u>US\$ 216,257</u>	<u>193,407</u>

(Continúa)

(22) Compromisos

Contrato de Compra de Cartera a Concesionarios

Novacredit S. A. realiza compra de cartera a los principales concesionarios automotrices del país, los cuales envían los archivos e información del cliente para el análisis del riesgo de la cartera disponible, una vez analizada la información en Comité de Crédito se toma la decisión de autorizar la compra, se notifica al concesionario que cartera va a ser comprada y ellos envían la documentación

correspondiente, se verifica que la documentación este completa y se procede con el registro de las operaciones adquiridas a valor nominal que consta en el pagaré debidamente endosado, se instrumenta la compra y el tiempo máximo para el pago del portafolio recibido es de 30 días. El gasto por concepto de comisión en el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendió a US\$575,807 (US\$515,140, en el año 2017).

Contrato de Compra de Cartera – Instituciones Financieras

La Compañía ha suscrito contratos con Instituciones Financieras locales como Banco de Guayaquil S.A., Banco Internacional C.A., Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Cía. Ltda., y Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega, con los cuales se obliga a vender a título oneroso por el valor recibido en forma total, sin limitación alguna y sin responsabilidad la cartera de crédito automotriz previamente analizada y aceptada por la Compañía, la cartera estará compuesta de pagarés a la orden, cuyas garantías se encuentran instrumentadas en contratos de compraventa con reservas de dominio. Para establecer el precio de venta los valores de los créditos son descontados a valor presente con una tasa de descuento acordada con las Instituciones Financieras. En todas las negociaciones realizadas con las entidades del sistema financiero y del sistema financiero popular y solidario, se establece un porcentaje de recompra (de hasta el 10% de la cartera administrada) de cierta cartera que cumplan condiciones específicas de morosidad. Adicionalmente, la Compañía mantiene la administración de las operaciones de cartera vendida hasta su vencimiento, lo que implica gestión de cobro y recaudación que son servicios vendidos por la Compañía. El ingreso por concepto de utilidad en venta de cartera en el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendió a US\$4,954,188 (US\$4,045,735, en el año 2017).

Contrato de Mandato Remunerado – Aseguradoras

Los clientes de la Compañía han resuelto libremente asegurar sus vehículos con las Aseguradoras por lo que, dentro de un esquema general de negocios las aseguradoras han considerado conveniente otorgar un mandato a la Compañía para la recuperación de las primas de las pólizas de seguros de vehículos contratadas con la finalidad de que actué como canal para la recaudación y cobro de las primas de seguro que los clientes de la Compañía deben cancelar a favor de las Aseguradoras. Los honorarios serán cancelados en base a la recaudación de primas que efectivamente realice en el mes, la Compañía detallará el total de primaje recaudado por las pólizas de seguros de vehículos, productos livianos y pesados, aplicando un factor porcentual promedio de 22%. El ingreso por concepto administración de seguros en el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendió a US\$2,265,379 (US\$1,673,093, en el año 2017).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Contratos de Arrendamientos – Relacionadas

La Compañía ha celebrado los siguientes contratos de arrendamientos de locales con las siguientes compañías relacionadas:

- Contrato de arrendamiento del inmueble celebrado el 2 de enero de 2018 con Negocios y Comercio Panamá Ecuaneopa S. A., para el funcionamiento de su área comercial, y administrativa de las oficinas No. 205, 300, 302 hasta la 308, situadas en el edificio “El Dorado Torre de Negocios” ubicado en la esquina de las calles gran Colombia y Luis Cordero en la ciudad de Cuenca; su plazo es de tres años a partir del 2 de enero de 2018, el canon de arrendamiento mensual es de US\$3,005. La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$36,060 (US\$28,380 en el año 2017).
- Contrato de arrendamiento del inmueble celebrado el 1 de octubre de 2017 con Vazfiduciaria S.A (Gestionfiduciaria): Administradoras de Fondos y Fideicomisos, para el funcionamiento de su área comercial de la oficina 47 “H” y 48 “I”, ubicada en el edificio “La Recolecta” ciudad de Quito en las calles Eloy Alfaro y Catalina Aldaz, su plazo es de un año a partir del 1 de octubre de 2017, el canon de arrendamiento es de US\$323 mensuales. Este contrato se renovará automáticamente de forma indefinida sin necesidad de notificación La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$3,876 (US\$968 en el año 2017).

(23) Reclasificaciones

En 2018 la Compañía identificó ciertas reclasificaciones, que ha procedido a registrarlas en los períodos correspondientes, consecuentemente los estados financieros separados de 2017 han sido restablecidos. A continuación se detallan los saldos de las cuentas del estado separado de situación financiera afectadas por las reclasificaciones, tal como fueron previamente informadas y restablecidas en el período comparativo 2017:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de 2017			
	Saldos previamente informados	Reclasificaciones	Saldos restablecidos
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 2,611,528	-	2,611,528
Cartera de crédito, neto	10,580,883	(2,874,467) i) y ii)	7,706,416
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,408,884	(879,557) i)	1,529,327
Gastos pagados por anticipado	157,810	(118,003)	39,807
Total activos corrientes	15,759,105	(3,872,027)	11,887,078
Activos no corrientes:			
Bienes adjudicados	10,700	(10,700)	-
Muebles, vehículos y equipos, neto	104,303	10,700	115,003
Activos intangibles, neto	12,203	-	12,203
Inversiones en acciones	2,157	3,343	5,500
Impuesto diferido activo	273,610	-	273,610
Total activos no corrientes	402,973	3,343	406,316
Total activos	US\$ 16,162,078	(3,868,684)	12,293,394
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 3,130,604	(1,029,878) i)	2,100,726
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	6,683,165	(2,293,539) ii)	4,389,626
Impuesto a la renta por pagar	536,777	(47,959)	488,818
Beneficios a empleados	347,158	18,644	365,802
Total pasivos corrientes	10,697,704	(3,352,732)	7,344,972
Pasivo no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	2,692,946	(1,583,333) i)	1,109,613
Cuentas por pagar comerciales	1,157	1,067,381 ii)	1,068,538
Beneficios a empleados	35,075	-	35,075
Total pasivo no corrientes	2,729,178	(515,952)	2,213,226
Total pasivos	13,426,882	(3,868,684)	9,558,198
Patrimonio	2,735,196	-	2,735,196
	US\$ 16,162,078	(3,868,684)	12,293,394

Las principales reclasificaciones se describen a continuación: i) compensación de la cartera de crédito con préstamos y obligaciones financieras (titularización de cartera de crédito) por un valor de US\$2,613,211, la Compañía adoptó esta presentación para ser uniforme con las Compañías del Grupo, basados en que la cartera titularizada en derechos fiduciarios al igual que el pasivo por la titularización deben presentarse en los estados financieros de sus correspondientes fideicomisos, ii) Seguros por pagar por el valor de US\$1,067,381 correspondiente a la porción a largo plazo del seguro de desgravamen de los vehículos incluidos en los pagaré del cliente y US\$1,243,684 correspondientes a la provisión por recurso en la venta de cartera de crédito que se presentó como un pasivo - cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar debiendo presentarse neto en el activo – cartera de crédito.

Los saldos previamente informados y restablecidos por los efectos de reclasificaciones para propósitos comparativos del año 2018 en el estado separado de resultados integrales del año que terminó el 31 de diciembre de 2017, efectuadas para propósito de uniformidad con la presentación de 2018, son los siguientes:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2017		
	Saldos previamente informados	Reclasifi- caciones	Saldos restablecidos
Ingresos:			
Ingreso de actividades ordinarias	7,088,509	(355,329) i)	6,733,180
Otros ingresos	53,180	-	53,180
Total ingresos	7,141,689	(355,329)	6,786,360
Gastos:			
Gastos de administración	(5,292,563)	1,237,998 i) y ii)	(4,054,565)
Estimación de pérdida crediticia esperada	-	(882,669) ii)	(882,669)
Costos financieros	(193,407)	-	(193,407)
Total gastos	(5,485,970)	355,329	(5,130,641)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,655,719	-	1,655,719
Impuesto a la renta	(356,905)	-	(356,905)
Utilidad neta	1,298,814	-	1,298,814

Ciertos saldos en las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados para propósito de uniformidad con la presentación de los estados financieros separados de 2018. Las reclasificaciones en el estado separado de resultados integrales son las siguientes: i) US\$355,329, correspondientes al gasto generado en los estados financieros de los fideicomisos presentados como parte de gastos de administración de la Compañía; se reclasifica a ingreso de actividades ordinarias con la finalidad de presentar el efecto neto de los resultados de los fideicomisos ii) resultado de la adopción de la NIIF 9 para efectos de presentación y comparabilidad el valor de US\$882,669 es requerida la presentación como estimación de pérdida crediticia esperada para cuentas por cobrar comerciales.

Por efecto de las reclasificaciones corregidas, el estado separado de flujos de efectivo previamente reportado al 31 de diciembre de 2017 y el que se muestra en los estados financieros separados adjuntos presenta las siguientes diferencias por actividades:

	Saldos como fueron previamente informados	Saldos restablecidos	Diferencias
Actividades de operación	US\$ 1,177,620	135,953	1,041,667
Actividades de inversión	(74,604)	(74,604)	-
Actividades de financiamiento	173,248	1,214,915	(1,041,667)
	US\$ 1,276,264	1,276,264	-

(24) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de abril de 2019, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 9 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.