

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

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; ii) asesoría en procesos de generación (originación) de cartera comercial; y, iii) la recaudación, recuperación y cobranza de cartera.

En la actualidad la Compañía se ha especializado en efectuar compra de cartera de crédito a concesionarios automotrices y su posterior venta con recurso parcial (recurso en promedio de entre el 10% y 15% de la cartera negociada) de la misma a instituciones financieras y del sistema financiero popular y solidario.

(b) Situación Actual del País

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

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

- Desde el mes de marzo mantenemos la modalidad del teletrabajo en la Compañía, hemos brindado al personal la herramienta tecnológica necesaria para que cumplan con las actividades diarias de acuerdo con las funciones encomendadas.
- Se hizo uso de las líneas de crédito que la Compañía mantiene en algunas entidades del sector financiero con buenas tasas de interés para atender pagos de nómina y proveedores.
- Aplicamos el diferimiento de tres cuotas tanto de la cartera propia como vendida, difiriéndolos sin recargo por mora o gestión de cobranza, así mismo, ofreceremos soluciones de refinanciamiento para el resto de la deuda.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- A fin de mantener nuestro excelente récord de pagos en el Mercado de Valores, hemos decidido que seguiremos pagando con normalidad nuestras obligaciones con los inversionistas que en su momento confiaron en nosotros y adquirieron los papeles emitidos con cargo a nuestra Titularización de Cartera en otras palabras, no nos vamos a acoger al mecanismo previsto por la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera para solicitar un diferimiento de pago en estas obligaciones.
- Hemos negociado con determinados proveedores un plazo adicional para el pago de las facturas por los servicios prestados.
- Tenemos implementado un “Plan de Contingencia” para la reapertura de las actividades por el Covid 2019.
- Acatar las disposiciones emitidas por el Gobierno Nacional, a través de sus instancias legales, Ministerios y Organismos de Control sanitario.

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

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

(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.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 14 de abril de 2020 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 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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 de cartera de crédito; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderadas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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.

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(b) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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.

(b) Instrumentos 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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019 y 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.

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

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo 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 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos; y, ii) cartera de crédito, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

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

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

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:

Medición Posterior

- a) 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:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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 pagables 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.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

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

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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 2019 el gasto de amortización registrado en resultados fue de US\$9,129 (US\$41,962, en el 2018).

(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 en los derechos fiduciarios 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:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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).

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019 y 2018, 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.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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 estos ingresos.

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.

ii. Ingreso por Servicio

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.

iii. Ingreso por Intereses

El ingreso por interés es reconocido usando el método del devengado, se reconoce en resultados usando el método del interés efectivo.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iv. 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.

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 tres inmuebles donde opera el personal administrativo y comercial en las ciudades Quito, Cuenca y Guayaquil 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 2019, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$78,925 (US\$59,885, en el año 2018) relacionados con estos contratos.

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

	2019	2018
Menos de 1 año	US\$ 78,925	59,855
Entre 1 y 3 años	83,183	63,084
	US\$ 162,107	122,939

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(I) 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.

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 refleja 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

(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.

NIIF 16 Arrendamientos

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

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento”. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía mantiene contratos de alquiler de tres inmuebles donde opera el personal administrativo y comercial en las ciudades Quito, Cuenca y Guayaquil además del alquiler de espacios publicitarios, utilizados por la Compañía para sus operaciones con condiciones de arrendamiento entre 1 y 3 años. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo NIIF 16, la Compañía deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

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

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

Con base al análisis de las características de los contratos de arrendamiento vigentes en el año 2019, principalmente contratos de bajo valor y con plazo menor a un año, la Compañía no tuvo impacto por la adopción de la NIIF 16. El gasto reconocido en el año 2019 fue de US\$78,925 (US\$59,885 en el año 2018) relacionados con estos contratos de arrendamiento.

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

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera “activo” si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		2019	2018
Caja	US\$	1,300	1,212
Bancos locales		774,324	1,485,946
Otras inversiones		281,417	1,878,658
	US\$	<u>1,057,041</u>	<u>3,365,816</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos en bancos locales no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2019, las otras inversiones corresponden a depósitos a plazo fijo por US\$90,001 y sweep account por US\$168,359 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\$1,992 y US\$21,065, respectivamente.

(8) Cartera de Crédito

El detalle de la cartera de crédito es como sigue:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2019	2018
Factoring	US\$	304,104	173,107
Cartera de crédito - vigente		3,901,728	6,913,246
Cartera de crédito - vencida		1,608,260	1,135,712
Cartera de crédito - que no devenga intereses		2,976,786	1,501,283
Intereses por cobrar		147,006	140,609
		8,937,884	9,863,957
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		(2,751,779)	(2,740,416)
	US\$	6,186,105	7,123,541
Cartera de crédito - clasificación:			
Porción corriente	US\$	4,318,855	7,123,541
Porción no corriente		1,867,250	-
	US\$	6,186,105	7,123,541

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\$112,526 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 de pérdidas crediticias esperadas 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 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas fue la siguiente:

		2019			2018		
		Cartera de crédito			Cartera de crédito		
		Sin recurso	Con recurso	Total	Sin recurso	Con recurso	Total
Saldo al inicio del año	US\$	264,986	2,475,430	2,740,416	174,232	1,243,684	1,417,916
Estimación del año		35,762	-	35,762	119,190	1,231,746	1,350,936
Castigos		(24,399)	-	(24,399)	(28,436)	-	(28,436)
Saldo final del año	US\$	276,349	2,475,430	2,751,779	264,986	2,475,430	2,740,416

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cuentas por cobrar seguros	US\$	50,129	78,404
Clientes		<u>1,014,318</u>	<u>135,364</u>
	US\$	<u>1,064,447</u>	<u>213,768</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18 US\$	40,000	271,947
Cuentas por cobrar a compañías de seguros		471,560	-
Fideicomisos de titularización de cartera I, II, III y IV		1,417,484	736,114
Retenciones al impuesto al valor agregado (IVA)		105,887	130,201
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		1,367	19,736
Funcionarios y empleados		51,010	132,440
Ejecuciones demandas		154,238	70,641
Recurso sobre cartera vendida		4,456,666	-
Otras		<u>108,754</u>	<u>198,313</u>
	US\$	<u>6,806,966</u>	<u>1,559,392</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 2019 y 2018.

Fideicomisos de titularización de cartera I, II, III y IV.- 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.

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, adicionalmente se reconoce el valor del recurso que otorgamos a las entidades del sector financiero instituciones financieras y del sistema financiero popular y solidario cuando se vende la cartera.

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.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(10) Muebles, Vehículos y Equipos

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

		Muebles y enseres	Vehículos y motos	Equipos de computación	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	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		51,031	79,909	118,016	248,956
Adiciones		15,671	97,032	10,254	122,957
Ventas y bajas		(540)	(53,635)	(4,872)	(59,047)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	66,162	123,306	123,398	312,866
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(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		(15,692)	(39,977)	(59,709)	(115,378)
Gasto de depreciación del año		(6,253)	(13,249)	(32,249)	(51,751)
Ventas y bajas		349	33,381	4,592	38,322
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	(21,596)	(19,845)	(87,366)	(128,807)
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	35,339	39,932	58,307	133,578
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	44,566	103,461	36,032	184,059

(11) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	Participación	2019	2018
Participación en Derechos Fiduciarios:			
Fideicomiso de Titularización de Cartera I	100%	US\$ -	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	100%	2,000	2,000
		US\$ 2,000	32,500

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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, pero el mismo está liquidado.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	32,500	5,500
Inversiones en derechos fiduciarios:			
Fideicomiso de Titularización de Cartera II		-	3,500
Fideicomiso de Titularización de Cartera III		-	3,500
Fideicomiso Buses Chevrolet		-	20,000
Cobro de inversiones en derechos fiduciarios:			
Fideicomiso de Titularización de Cartera I		(3,500)	-
Fideicomiso de Titularización de Cartera II		(3,500)	-
Fideicomiso de Titularización de Cartera III		(3,500)	-
Fideicomiso Buses Chevrolet		(20,000)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>2,000</u>	<u>32,500</u>

Un resumen de los estados financieros de los Fideicomisos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

31 de diciembre de 2019					
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Fideicomiso Cartera I US\$	2,129,221	2,130,954	(1,733)	104,027	(113,468)
Fideicomiso Cartera II	7,650,088	7,664,856	(14,768)	350,362	(368,155)
Fideicomiso Cartera III	8,392,984	8,389,890	3,094	363,966	(371,883)
Fideicomiso Buses	<u>7,078,032</u>	<u>7,085,698</u>	<u>(7,666)</u>	<u>105,266</u>	<u>(120,288)</u>
31 de diciembre de 2018					
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Fideicomiso Cartera I US\$	3,601,690	3,610,797	(9,107)	186,602	(197,459)
Fideicomiso Cartera II	10,887,786	10,904,793	(17,007)	334,921	(374,452)
Fideicomiso Cartera III	<u>6,614,200</u>	<u>6,610,745</u>	<u>3,455</u>	<u>-</u>	<u>(45)</u>

(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:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Notas	2019	2018
Pasivos corrientes:			
Préstamos financieros con garantía	US\$	273,805	1,002,238
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas	18	53,641	153,947
Porción corriente de préstamos financieros con garantía		<u>136,502</u>	<u>907,683</u>
		<u>463,948</u>	<u>2,063,868</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos financieros con garantía		<u>583,249</u>	<u>1,202,714</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>1,047,197</u>	<u>3,266,582</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		2019		2018	
				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\$	991,250	993,556	3,107,165	3,112,635
Préstamos con accionistas y compañías relacionadas, a tasa de interés fija	2020	8.00%		52,011	53,641	152,000	153,947
			US\$	<u>1,043,261</u>	<u>1,047,197</u>	<u>3,259,165</u>	<u>3,266,582</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos y obligaciones financieras 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 2020 son como sigue:

Años de vencimiento		
2021	US\$	268,284
2022		<u>314,965</u>

(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:

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Concesionarios locales	US\$	401,219	1,443,823
Seguros por pagar		1,463,726	1,103,472
Registro Mercantil		101,668	137,967
Otras		1,579,425	946,572
	US\$	<u>3,546,038</u>	<u>3,631,834</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Pasivo por ingresos diferidos	US\$	1,299,401	-
Recurso sobre cartera vendida (nota 9)		4,456,666	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		32,256	42,217
Otras		12,054	8,949
	US\$	<u>5,800,377</u>	<u>51,166</u>
Pasivo no corriente - Seguros por pagar	US\$	<u>904,457</u>	<u>1,191,045</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 Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	308,772	779,122
Impuesto a la renta diferido		(3,782)	(1,859)
	US\$	<u>304,990</u>	<u>777,263</u>

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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% (25% en año 2019 y 28% en el año 2018) 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 25% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 y 2018, 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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad neta	US\$	924,704	1,195,803
Impuesto a la renta		304,990	777,263
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,229,694	1,973,066
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		52,314	1,306,368
Deducciones adicionales		(46,919)	(162,945)
Base imponible antes de impuesto a la renta		1,235,089	3,116,489
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%		308,772	779,122
Impuesto diferido revertido		(3,782)	(1,859)
	US\$	304,990	777,263

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			
		2019		2018	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	707,059	-	488,818
Impuesto a la renta corriente del año		-	308,772	-	779,122
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(707,059)	-	(488,818)
Retenciones de impuesto a la renta		48,469		51,243	-
Anticipo de impuesto a la renta		18,820		20,820	-
Compensación de retenciones y anticipo de impuesto a la renta contra el impuesto por pagar		(67,289)	(67,289)	(72,063)	(72,063)
Saldos al final del año	US\$	-	241,483	-	707,059

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 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Beneficios a empleados	US\$ -	1,859	1,859	3,782	5,641
Cartera de crédito	273,610	-	273,610	-	273,610
Impuesto diferido activo	US\$ 273,610	1,859	275,469	3,782	279,251

Reformas Tributarias

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

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

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 2017 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	28,017	20,840
Beneficios sociales (principalmente legales)		58,527	60,438
Participación de los trabajadores en las utilidades		216,978	348,189
Reserva para pensiones de jubilación patronal		26,423	23,770
Reserva para indemnizaciones por desahucio		19,328	18,741
	US\$	<u>349,273</u>	<u>471,978</u>
Pasivos corrientes	US\$	303,522	429,467
Pasivos no corrientes		45,751	42,511
	US\$	<u>349,273</u>	<u>471,978</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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\$216,978 en el año 2019 (US\$348,189, en el 2018).

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 2018	US\$	18,380	16,695	35,075
Costo por servicios actuales		6,819	3,120	9,939
Costo 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		23,770	18,741	42,511
Costo por servicios actuales		7,979	5,896	13,875
Costo financiero		1,074	786	1,860
Reversión de reserva por trabajadores salidos		(6,400)	(6,095)	(12,495)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2019	US\$	26,423	19,328	45,751

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.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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:

	2018	2018
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 5 años de servicio	US\$ 19,775	16,272
Trabajadores activos con menos de 5 años de servicio	6,648	7,498
	US\$ 26,423	23,770

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

	2019	2018
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.60%	3.91%
Tabla de rotación (media)	4.49%	10.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(28,814)	(19,597)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		28,019	19,150

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:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	1,060,051	922,725
Comisiones y bonificaciones		253,125	231,331
Beneficios sociales y otros		511,608	400,033
Indemnizaciones		14,541	7,994
Participación de trabajadores en las utilidades		216,978	348,189
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		15,735	7,436
	US\$	2,072,038	1,917,708

(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:

	2019	2018
Acciones autorizadas	2,000,000	2,000,000
Acciones suscritas y pagadas	1,000,000	1,000,000

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 2019 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.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019, la Compañía distribuyó dividendos por US\$600,000 correspondientes a las utilidades del año 2018 (US\$390,910 en el año 2018 correspondientes a las utilidades de 2017).

(17) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		2019	2018
Activos financieros (costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	1,057,041	3,365,816
Cartera de crédito corriente y no corriente		6,186,105	7,123,541
Cuentas por cobrar comerciales		1,064,447	213,768
Otras cuentas por cobrar		6,806,966	1,559,392
	US\$	<u>15,114,559</u>	<u>12,262,517</u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,047,197	3,266,582
Cuentas por pagar comerciales		4,450,495	4,822,879
Otras cuentas y gastos por pagar		5,800,377	51,166
	US\$	<u>11,298,069</u>	<u>8,140,627</u>

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.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 11,060 (9,910, en el 2018) 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

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.

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 bancarota.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019:

	2019		2018	
	Tasa de pérdida esperada	Saldo	Tasa de pérdida esperada	Saldo
Etapas 1	0,02%	US\$ 110,537,211	0,760%	US\$ 110,223,992
Etapas 2	0,06%	12,911,560	4,06%	15,369,918
Etapas 3	19,34%	10,891,565	27,51%	4,172,578
		134,340,336		129,766,488
Estimación de pérdida crediticia esperada		(2,751,779)		(2,740,416)
		US\$ 131,588,557		US\$ 127,026,072

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,057,041 al 31 de diciembre de 2019 (US\$3,365,816, al 31 de diciembre de 2018), 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:

	2019	2018
Entidades Financieras:		
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA- / AAA	AAA / AAA-
Fideicomiso:		
Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles	AAA	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 2019						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,047,197	1,154,992	336,135	187,717	631,140
Cuentas por pagar comerciales		4,450,495	4,450,495	2,003,803	1,542,236	870,593
Otras cuentas y gastos por pagar		5,800,377	6,704,834	4,456,666	1,343,712	452,228
Impuesto a la renta por pagar		241,483	241,483	241,483	-	-
	US\$	11,539,552	12,551,804	7,038,087	3,073,665	1,953,961
						486,091
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
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	3,266,582	3,559,734	1,202,798	1,048,872	1,008,689
Cuentas por pagar comerciales		4,822,879	4,822,879	1,815,917	1,815,917	595,522
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\$	8,847,686	9,140,838	3,776,940	2,864,789	1,604,211
						894,898

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.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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 o variable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos financieros a:			
Tasa de interés variable	US\$	991,250	3,107,165
Tasa de interés fija		<u>52,011</u>	<u>152,000</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\$7,434 (US\$23,304 en el año 2018). 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.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	11,888,825	9,319,664
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,057,041)	(3,365,816)
Deuda neta ajustada	US\$	10,831,784	5,953,848
Total patrimonio	US\$	3,755,487	3,430,999
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		2.88	1.74

(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		2019	2018
<u>Préstamos recibidos</u>				
Fausto Córdova Orellana	Administración	US\$	52,011	52,000
<u>Gastos</u>				
Vázquez Cueva Alvaro Agustin	Comercial	US\$	31,500	30,000
Córdova Palacios Bolívar Florencio	Comercial		40,000	40,000
Caridad Ramírez	Comercial		-	60,200
Ramos Vázquez Sergio Andres	Accionista		3,750	925
Vázquez Alcázar Maria del Rocío	Comercial		15,888	16,826
Fausto Esteban Córdova Orellana	Administración		-	488
Vázquez Alcázar Pablo Fernando	Director		1,500	400
Cueva Cueva Maria Eugenia	Comercial		23,165	23,165
Vázquez Cueva Jorge Mauricio	Comercial		2,350	400
Alcázar Management S.A.	Accionistas comunes		60,000	60,200
Corporacion Nexum Nexumcorp S.A.	Accionistas comunes		15,627	248
Negocios y Comercio Panama Ecuaneoca S.A.	Accionistas comunes		222,872	212,758
Empresa Hotelera Cuenca C.A.	Accionistas comunes		9,552	9,837
Importadora Tomebamba S.A.	Accionistas comunes		510	4,255
Inmorillo Cía. Ltda.	Socios comunes		32,250	-
Joyeria Guillermo Vázquez S.A.	Accionistas comunes		515	1,215
Aghartsa S.A.	Comercial		26,913	3,712
Negocios y Comercio Panama Necopa S.A.	Accionistas comunes		14,237	15,945
Aparcamiento Parkcuenca S.A.	Accionistas comunes		3,178	2,327
Rapidtram S.A.	Accionistas comunes		222,555	560,192
Codominio el Dorado	Accionistas comunes		21,596	19,097
Vaz Seguros S.A. Compañía de Seguros	Accionistas comunes		10,822	5,719
Vazpredial S.A.	Accionistas comunes		10,611	10,611
		US\$	769,391	1,078,520
<u>Ingresos</u>				
Vazseguros S.A.	Accionistas comunes	US\$	134,164	105,243

(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:

		2019	2018
Otras cuentas por cobrar:			
Hktraden S.A.	US\$	40,000	-
Unnoparts S. A.		-	250,694
Rapidtram S. A.		-	21,253
	US\$	<u>40,000</u>	<u>271,947</u>
Préstamos y obligaciones financieras:			
Autoatiempo S. A.	US\$	-	100,000
Ing. Fausto Córdova Orellana		53,641	53,947
	US\$	<u>53,641</u>	<u>153,947</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 180 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 2019 y 2018, 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:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	381,437	233,149
Bonificaciones		152,878	114,978
Beneficios a corto plazo		112,546	62,677
Beneficios a largo plazo		<u>2,921</u>	<u>1,379</u>

(19) Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Utilidad en venta de cartera	22	2,126,311	4,954,188
Administración de cartera de seguros	22	1,752,562	2,265,379
Intereses ganados		1,912,417	1,343,243
Ingreso por pago tardío de cuota		631,887	421,963
	US\$	<u>6,423,177</u>	<u>8,984,773</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	2019	2018
Gastos de personal	15 US\$	2,072,038	1,917,708
Honorarios profesionales y asesoría		119,208	523,081
Comisión en negociación - concesionarias	22	265,087	575,807
Pérdida negociación cartera		-	344,219
Comisión de seguros		108,386	88,780
Gasto de mantenimiento y reparaciones		62,310	54,337
Gastos de publicidad y mercadotecnia		42,834	94,075
Consulta central de riesgo		60,686	72,914
Gastos por arrendamiento operativo		78,925	59,885
Gasto por depreciación	10	51,751	48,021
Gasto de amortización	3-d)	9,129	41,962
Servicio de telefonía y comunicación		45,823	39,076
Impuestos, contribuciones y otros		111,491	112,813
Servicio de cobranza		422,565	478,815
Otros		1,620,854	1,067,883
	US\$	<u>5,071,087</u>	<u>5,519,376</u>

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:

	2019	2018
Interés sobre préstamos locales	US\$ 144,200	149,492
Otros	74,681	66,765
	<u>US\$ 218,881</u>	<u>216,257</u>

(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 2019 ascendió a US\$265,087 (US\$575,807, en el 2018).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019 ascendió a US\$2,126,311 (US\$4,954,188, en el 2018).

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 actúe 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 2019 ascendió a US\$1,752,562 (US\$2,265,379, en el 2018).

Contratos de Arrendamientos – Relacionadas

La Compañía ha celebrado el siguiente contrato de arrendamiento de oficinas con la siguiente compañía relacionada:

- Contrato de arrendamiento del inmueble celebrado el 1 de marzo de 2019 con Negocios y Comercio Panamá Ecuanecon S. A., para el funcionamiento de su área comercial, y administrativa de las oficinas No.102, 203, 205, 206,207, 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 una año a partir del 01 de marzo de 2019, el canon de arrendamiento mensual es de US\$3,546,30. La Compañía registró un gasto anual que asciende a US\$42,560,33.

(Continúa)

Novacredit S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de junio de 2020, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 30 de junio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.