Deloitte

Originarsa S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de los Auditores Independientes

ORIGINARSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Originarsa S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Originarsa S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/about lo descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Originarsa S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 24 de febrero del 2012 y 18 de marzo del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche
Quito, Abril 15, 2013
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

ORIGINARSA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,681	2,039	1,270
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	6	362	391	321
Activos por impuestos corrientes	11	12	32	65
Otros activos		3	4	4
Activos financieros mantenidos para la venta	7	4,163	2,896	2,567
Total activos corrientes		6,221	5,362	4,227
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	8	503	400	400
Activos intangibles		61	28	33
Activos por impuestos diferidos	11	187	163	116
Total activos no corrientes		751	591	549
TOTAL		6,972	5,953	4,776

Ver notas a los estados financieros

Elsa Robles
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	1,006	1,539	753
Cuentas por pagar comerciales	10	2,286	2,018	2,460
Pasivos por impuestos corrientes	11	353	309	158
Obligaciones acumuladas	12	286	212	116
Provisiones	14	130	89	44
Ingresos diferidos	16	145	135	129
Total pasivos corrientes		4,206	4,302	3,660
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9		45	375
Obligaciones por beneficios definidos	15	36	24	15
Pasivos por impuestos diferidos	11	12	18	16
Provisiones	14	384	296	46
Ingresos diferidos	16	159	164	170
Total pasivos no corrientes		591	547	622
Total pasivos		4,797	4,849	4,282
PATRIMONIO:	18			
Capital social		400	200	200
Reserva legal		100	87	87
Utilidades retenidas		1,675	817	207
Total patrimonio		2,175	1,104	494
TOTAL		6,972	5,953	4,776

Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Premios en venta de cartera		3,264	2,604
Referencia de clientes		315	317
Intereses		654	777
Otros		233	101
Total		4,466	3,799
COSTOS DE ORIGINACIÓN Y VENTA:			
Costos de originación y administración de cartera	19	768	556
Gastos de administración	19	2,180	2,082
Gastos financieros		114	123
Total		3,062	2,761
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,404	1,038
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		363	308
Diferido		(30)	(45)
Total		333	263
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,071	775

Ver notas a los estados financieros

Elsa Robles
Gerente General

Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital social	Reserva legal	Utilidades Retenidas	Total
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	200	87	207	494
Utilidad del año			775	775
Distribución de dividendos	—	—	(165)	(165)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	200	87	817	1,104
Utilidad del año			1,071	1,071
Capitalización	200		(200)	
Transferencias	—	13	(13)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400	100	1,675	2,175

Ver notas a los estados financieros

Elsa Robles
Gerente General

Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Premios recibidos por venta de cartera	3,264	2,604
Intereses recibidos	654	777
Recibido por prestación de servicios	548	418
Recibido de clientes por venta de cartera	46,002	39,411
Pagado a concesionarios por compra de cartera	(47,077)	(40,005)
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,601)	(2,403)
Intereses pagados	(118)	(110)
Impuesto a la renta	(323)	(167)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación	355	525
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(136)	(34)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	968	1,196
Pago de préstamos	(1,539)	(753)
Dividendos pagados a los propietarios		(165)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(571)	278
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(358)	769
Saldos al comienzo del año	2,039	1,270
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1,681	2,039

Elsa Robles
Gerente General

Maritza Arcos
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Originarsa S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 18 de abril del 2005.

La Compañía tiene como objetivo principal procesos de originación de créditos, principalmente de vehículos, para su posterior venta, así como la administración y recuperación de los mismos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 39 y 32 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Originarsa S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 24 de febrero del 2012 y 18 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros de Originarsa S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo* - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 *Propiedades y equipos*

2.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.4.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan de forma anual para aquellos elementos de propiedades y equipos que experimenten cambios significativos y volátiles en su valor razonable y revaluaciones cada 3 o 5 años para los elementos de propiedades y equipos que presenten variaciones insignificantes en su valor razonable.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de propiedades y equipos es registrada en resultados.

Los efectos de revaluaciones posteriores serán registrados en la cuenta "Reserva por valuación", las pérdidas que se determinen en períodos futuros para activos revaluados serán registradas en las cuenta de revaluación hasta el valor que ésta sea compensada y el excedente será registrado en los resultados del año.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias.*

2.4.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	40
Vehículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	6

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.4.4 Venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja de la venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

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

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil (en años)
Licencias y software	3

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.7 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 *Impuesto corriente* - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.7.3 *Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 *Provisiones* - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8.1 *Provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera* - La Compañía reconoce un pasivo por la obligación de recompra de la cartera que cumple las condiciones de morosidad establecidas de forma contractual. Se calcula en función del comportamiento histórico de morosidad y deterioro de la cartera generada, vendida y administrada.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en resultados.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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

2.10.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

2.11.1 Premios en venta de cartera - Constituye principalmente las utilidades generadas en la venta de cartera, la cual se calcula al determinar el valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando una tasa de descuento negociada con los bancos que adquieren la cartera, y se registra en resultados en el momento de la venta de cartera.

2.11.2 Prestación de servicios - Se reconocen en función de que los servicios hayan sido otorgados al beneficiario.

Se registra como ingresos diferidos el efectivo recibido por aquellos servicios pendientes de otorgar y se reconocen en resultados en función de que el servicio haya sido prestado.

2.11.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable. La tasa efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

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

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.14.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

2.14.2 Activos financieros mantenidos para la venta - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluye principalmente, cartera adquirida a concesionarios de vehículos para su posterior venta a entidades financieras.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero al momento de la venta. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Los convenios suscritos con los bancos para la venta de cartera establecen un porcentaje de recompra (venta de cartera con recurso), el cual consiste en la opción que mantiene el banco para solicitar la devolución de la cartera que cumpla con ciertas condiciones de morosidad; sin embargo, la Compañía registra la baja de dicha cartera y determina una obligación asociada a las obligaciones contractuales de recompra de cartera en razón de que, la Compañía no retiene los beneficios de recibir los flujos futuros del activo y que una vez transferida la cartera solamente ejerce la función de intermediario la cual consiste en que todos los flujos de efectivo recaudados por su gestión son transferidos al beneficiario de forma inmediata; adicionalmente, reconoce una provisión equivalente al porcentaje de irrecuperabilidad de la careta basada en la siniestralidad, que para el año 2012 y 2011 se determinó entre el 0.8% y el 1% del total de la cartera administrada. Por lo tanto, la Compañía considera que ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios de la cartera.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados:

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado una excepción obligatoria a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Originarsa S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Originarsa S.A.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,213	672
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de ingresos diferidos (1)	(299)	(299)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	145	100
Reconocimiento de activos intangibles (3)	28	33
Costo atribuido de propiedades y equipos (4)	27	2
Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (5)	(20)	(15)
Corrección de errores de años anteriores:		
Reconocimiento de gastos reconocidos	2	1

anticipadamente		
Baja de otras cuentas por pagar	8	—
Subtotal	(109)	(178)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	1,104	494

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	706
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	45
Costo atribuido de propiedades y equipos (4)	25
Reconocimiento de gastos por beneficios definidos (5)	(5)
Reconocimiento de gastos por amortización de activos intangibles (3)	(5)
Baja de otras cuentas por pagar	(3)
Subtotal	57
Resultado integral de acuerdo a NIIF	763

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) *Reconocimiento de ingresos diferidos*: Según las NIIF, las transacciones por las cuales la Compañía recibe efectivo por servicios que se prestarán en el futuro y por lo tanto no han cumplido las condiciones para el reconocimiento de ingresos, son registradas como ingresos diferidos. Bajo los PCGA anteriores los ingresos se reconocían en su totalidad en el momento inicial. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos del reconocimiento de ingresos diferidos fueron el registro de un pasivo por ingresos diferidos por US$299 mil y US$299 mil, respectivamente, y la disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

(2) *Reconocimiento de impuestos diferidos*: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos netos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US$100 mil y US$145 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US$45 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Diferencias temporarias:		
Depreciación de propiedades y equipo	(74)	(35)
Reconocimiento de ingresos diferidos	299	299
Provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera	385	141
Provisión de jubilación patronal y Desahucio	20	15
Total	630	420
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%
Activo por impuestos diferidos	163	116
Pasivo por impuestos diferidos	(18)	(16)
Neto	145	100

(3) ***Reconocimiento de activos intangibles***: Las licencias y software mantenidas por la Compañía según los PCGA anteriores eran incluidos como un costo adicional a los equipos de cómputo. Según NIIF las licencias y software deben ser reconocidos como activos intangibles, los cuales son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos del reconocimiento de activos intangibles fueron el incremento de activos intangibles en US$33 mil y US$28 mil respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y en el gasto amortización de intangibles del año 2011 por US$5 mil.

(4) ***Costo atribuido de propiedades y equipos***: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$2 mil y US$27 mil respectivamente, y una disminución en el gasto depreciación del año 2011 por US$25 mil.

(5) *Reconocimiento de la obligación por beneficios definidos*: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US$15 mil y US$20 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US$5 mil.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Saldos a Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	32	65
Otros activos	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en Otros activos	4	4
Obligación por beneficios definidos	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligación por beneficios definidos	24	15
Intereses por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	21	8
Pasivos por impuestos corrientes	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar e Impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	309	158

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	Presentado en participación a trabajadores por pagar	Reclasificada a obligaciones acumuladas	179	94

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2011
			(en miles U.S. dólares)
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en costos de originación y venta	179
Gastos de ventas	Incluido en gastos de administración y ventas	Incluido en costos de originación y venta	258
Gastos de administración	Incluido en gastos de administración y ventas	Incluido en costos de originación y venta	2,320
Otros ingresos, neto	Separado en otros ingresos, neto	Incluido en ingresos	47

3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2011 (en miles de U.S. dólares)
Incremento de cartera por vencer	Presentado en cambios en activos y pasivos operacionales	Incluido en flujos de efectivo de actividades de operación	308
Incremento (disminución) cuentas por pagar a concesionarios	Presentado en cambios en activos y pasivos operacionales	Incluido en flujos de efectivo de actividades de operación	282

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 *Provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera* - A cada fecha de cierre, la Administración estima la probabilidad de pérdida de la cartera vendida y por la cual la Compañía tiene la obligación de cubrir las posibles pérdidas mediante la recompra, según lo establecido contractualmente con cada banco.

La provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera se establece en función de la totalidad de la cartera vendida, fijando sobre dichos saldos la probabilidad de pérdida de la cartera por vencer y vencida por cada rango de morosidad, tomando en cuenta los porcentajes de la obligación que la Compañía debe asumir de acuerdo a los compromisos establecidos con cada

banco. De este análisis se obtiene un valor global de provisión, cuya distribución en las cuentas del balance dependerá del tipo de la cartera analizada.

Dentro del corto plazo, se registra una provisión basada en el historial de recompras de cartera y se considera a esta como un pasivo de corto plazo debido a que será utilizada en un plazo no mayor a un año. Para calcular esta provisión se toma como base el valor registrado en el gasto como pérdida por recompras y precancelaciones de cartera del ejercicio inmediato anterior, más el porcentaje de crecimiento de la cartera vendida.

Se registra en el pasivo de largo plazo la provisión requerida para cubrir el riesgo de pérdida por incobrabilidad de la cartera vendida con obligación de recompra y que se estima no será utilizada en el corto plazo.

4.3 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.4 ***Reconocimiento de ingresos*** - A cada fecha de cierre, la Administración estima los costos incurridos por la recuperación y administración de cartera considerando el costo unitario de los gastos de administración incurridos en el período anterior. Con el fin de obtener dicho costo unitario se efectúa un análisis pormenorizado del total de gastos relacionados con el personal en base a las horas promedio utilizadas en el proceso de recuperación y administración por cada operación de cartera; adicionalmente se consideran otros costos de administración necesarios para la realización de dicho proceso. El costo unitario así obtenido, se multiplica por el número de operaciones de crédito vigentes utilizando una tasa de descuento promedio del 10%, que representa el promedio de interés de la cartera, determinando los ingresos asociados para estos rubros, los cuales se registran como un pasivo diferido para ser reconocido durante el tiempo de vigencia de la cartera.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	1,313	1,677	1,066
Inversiones temporales (1)	368	362	204
Total	1,681	2,039	1,270

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo en bancos locales con vencimientos inferiores a tres meses y una tasa de interés promedio anual del 2%.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar por seguros	229	220	207
Cartera en garantía	16	117	55
Subtotal	245	337	262
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	13	14	11
Otros	104	40	48
Total	362	391	321

Cuentas por Cobrar por Seguros - Corresponde a primas por cobrar a los distintos clientes por pólizas de seguros contratadas endosadas a favor de la Compañía.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Constituye la cartera adquirida a concesionarios para su posterior venta; cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar y vender en el corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía determinó el valor de deterioro de los activos financieros mantenidos para la venta por US$171 y US$124, respectivamente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	570	434	400
Depreciación acumulada	(67)	(34)	—
Total	503	400	400
Clasificación:			
Edificación	269	278	287
Muebles y enseres	49	42	36
Equipo de oficina	32	4	4
Equipo de computación	80	38	29
Vehículo	73	38	44
Total	503	400	400

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Edificación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículo	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Costo						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	287	36	4	29	44	400
Adquisiciones	—	12	—	22	—	34
Saldo al 31 de diciembre del 2011	287	48	4	51	44	434
Adquisiciones		14	30	52	78	174
Ventas	—	—	—	—	(38)	(38)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	287	62	34	103	84	570
Depreciación acumulada						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	9	6	—	13	6	34
Saldos al 31 de diciembre del 2011	9	6		13	6	34
Gasto por depreciación	9	7	2	10	5	33
Saldos al 31 de diciembre del 2012	18	13	2	23	11	67

8.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2011...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Edificación (1)	244	43	287
Muebles y enseres	53	(17)	36
Equipo de oficina	4		4
Equipo de computación (2)	62	(33)	29
Vehículo	35	9	44
Total	398	2	400

(1) Un perito independiente realizó el avalúo sobre las edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado de acuerdo a un estudio de mercado de análisis comparativo y potencial, con bienes de similares o iguales características dentro del sector en que se ubica.

(2) Al 1 de enero del 2011, corresponden a licencias y software que fueron reclasificados como activos intangibles.

8.2 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las edificaciones y cartera comercial han sido pignoradas para garantizar los préstamos mantenidos por la Compañía. (Ver Nota 9)

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos bancarios (1)	739	1,584	1,128
Préstamo otorgado por tercero (2)	267	____	____
Total	1,006	1,584	1,128
Clasificación:			
Corriente	1,006	1,539	753
No corriente	____	45	375
Total	1,006	1,584	1,128

(1) Corresponden a préstamos otorgados por bancos locales con vencimiento hasta junio del 2013 (junio del 2013 para el 2011) y una tasa de interés nominal que fluctúa entre el 9.74% y el 9.76% anual (entre el 9% y el 9.76% para el 2011).

(2) Corresponde a un préstamo otorgado por un tercero con vencimiento hasta mayo del 2013 y una tasa de interés nominal anual del 8%.

Los préstamos bancarios están garantizados con la edificación por US$269 mil y el préstamo otorgado por un tercero con activos financieros mantenidos para la venta (cartera) por US$267 mil.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Concesionarios de vehículos	1,826	1,587	1,869
Proveedores	153	58	27
Seguros	227	275	262
Otros	80	98	302
Total	2,286	2,018	2,460

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	12	32	65
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	323	283	142
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	17	11	7
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13	15	9
Total	353	309	158

11.2 ***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,409	1,026
Gastos no deducibles	382	266
Ingresos no gravados	(208)	
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(10)	(6)
Utilidad gravable	1,577	1,286
Impuesto a la renta causado (1)	363	308
Anticipo calculado (2)	40	22
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	363	308

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$40 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$363 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$363 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

11.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	283	142
Provisión del año	363	308
Pagos efectuados	(323)	(167)
Saldos al fin del año	323	283

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y saldo por pagar al inicio del año.

11.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2012			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera	88	25	113
Ingresos diferidos	69	(2)	67
Propiedades y equipos	(16)	1	(15)
Activos intangibles	(1)	1	
Provisión de jubilación patronal y desahucio	5	5	10
Activo por impuestos diferidos	163	24	187
Pasivo por impuestos diferidos	(18)	6	(12)
Neto	145	30	175
Año 2011			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera	34	54	88
Ingresos diferidos	72	(3)	69
Propiedades y equipos	(10)	(6)	(16)
Activos intangibles		(1)	(1)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	4	1	5
Activo por impuestos diferidos	116	47	163
Pasivo por impuestos diferidos	(16)	(2)	(18)
Neto	100	45	145

ESPACIO EN BLANCO

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,409	1,026
Gasto de impuesto a la renta	325	246
Gastos no deducibles	58	19
Ingresos exentos	(48)	
Otras deducciones	(2)	(2)
Impuesto a la renta cargado a resultados	333	263
Tasa de efectiva de impuestos	24%	26%

11.5 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23% y 24%, respectivamente.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

ESPACIO EN BLANCO

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	249	179
Beneficios sociales	37	33
Total	286	212

12.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	179	94
Provisión del año	249	179
Pagos efectuados	(179)	(94)
Saldos al fin del año	249	179

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. PROVISIONES

Constituye la provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera. La clasificación de esta provisión es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Corriente	130	89	44
No corriente	384	296	46
Total	514	385	90

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	19	13	8
Bonificación por desahucio	17	11	7
Total	36	24	15

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

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13	8
Costo de los servicios del período corriente	7	4
Costo por intereses	1	1
Reversión de reservas	(2)	—
Saldos al fin del año	19	13

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

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11	7
Costo de los servicios del período corriente	6	3
Costo por intereses	1	1
Reversión de reservas	(1)	—
Saldos al fin del año	17	11

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	8.68	9.62
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	9.78

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	13	7
Intereses sobre la obligación	2	2
Ganancias provenientes de reducciones	(3)	—
Total	12	9

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US$13 mil y US$7 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gasto de administración.

16. INGRESOS DIFERIDOS

Un detalle de ingresos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Ingresos por administración de cartera vendida y total	304	299	299
Clasificación:			
Corrientes	145	135	129
No corrientes	159	164	170
Total	304	299	299

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Dirección medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

17.1.1 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares.

17.1.2 *Riesgo de liquidez* - La Dirección es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.3 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$2,015 mil
Índice de liquidez	1.48 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.21 veces
Deuda financiera / activos totales	51.3%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

17.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros:			
Mantenidos para la venta:			
Cartera mantenida para la venta y total (Nota 7)	4,163	2,896	2,567
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,681	2,039	1,270
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	362	391	321
Total	2,043	2,430	1,591
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	2,286	2,018	2,460
Préstamos (Nota 9)	1,006	1,584	1,128
Total	3,292	3,602	3,588

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

18.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 400,000 acciones de US$1 valor nominal unitario (200,000 al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 *Reservas*

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	1,784	926	385
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	(109)	(109)	(178)
Total	1.675	817	207

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de administración	2,180	2,082
Costos de originación y administración de cartera	768	556
Total	2,948	2,638

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	1,250	1,006
Comisiones comerciales	299	166
Honorarios	426	673
Baja de cartera incobrable	203	60
Provisión por obligaciones de recompra de cartera y deterioro de cartera mantenida para la venta	177	286
Recompra y pre cancelaciones de cartera	89	44
Mantenimiento y adecuaciones	66	55
Costos de transaccionalidad	57	46
Depreciaciones y amortizaciones	49	67
Otros	332	235
Total	2,948	2,638

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	688	557
Participación a trabajadores	249	179
Beneficios sociales	208	174
Otros gastos de personal	105	96
Total	1,250	1,006

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Compensación del personal clave de la Administración - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	200	171
Beneficios a largo plazo	12	23
Total	212	194

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. COMPROMISOS

La Compañía ha suscrito contratos con bancos locales, en los cuales se obliga a vender a título oneroso, por 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 compra - venta con reserva de dominio o contratos de adhesión a fideicomisos mercantiles. Para establecer el precio de venta, los valores de los créditos son descontados a valor presente con una tasa de descuento acordada con los bancos. Los contratos establecen un porcentaje de recompra, el cual consiste en una opción que mantiene el banco para la devolución de la cartera que cumpla ciertas condiciones de morosidad. Adicionalmente, la Compañía se obliga a administrar las operaciones de cartera vendida hasta su vencimiento, lo que implica procesos de gestión de cobro y de recaudación que son servicios vendidos por la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cartera vendida y administrada asciende a US$75 millones y US$52.2 millones, respectivamente.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.