

ORIGINARSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

Compañía - Originarsa S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

ORIGINARSA S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que adjuntan de Originarsa S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Originarsa S.A. al 31 de diciembre de 2019, 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.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Originarsa S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



A los Señores Accionistas de:
ORIGINARSA S.A.
Quito, 27 de marzo del 2020

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Originarsa S.A., 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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de Originarsa S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si,



A los Señores Accionistas de:

ORIGINARSA S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



A los Señores Accionistas de:

ORIGINARSA S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía Originarsa S.A., se emite por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

ORIGINARSA S.A.

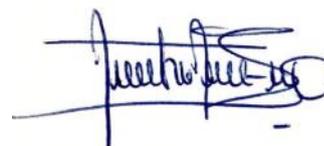
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.641.974	5.137.974
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	5.122.490	3.706.459
Activos financieros a costo amortizado	9	969.468	969.468
Cuentas por cobrar comerciales	10	477.828	632.172
Otras cuentas por cobrar		14.491	14.529
Anticipo a proveedores		106.083	16.182
Impuestos por recuperar		11.136	29.522
Total activos corrientes		<u>10.343.470</u>	<u>10.506.306</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar relacionadas	11	305.212	449.610
Inversiones en acciones	12	107.012	107.012
Propiedades y equipos	13	1.370.482	1.441.717
Activos intangibles		52.122	32.549
Activos financieros a costo amortizado	9	2.437.153	3.395.310
Otros activos	14	322.738	421.456
Total activos no corrientes		<u>4.594.719</u>	<u>5.847.654</u>
Total activos		<u>14.938.189</u>	<u>16.353.960</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Elsa Robles
Vicepresidente Ejecutivo



Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

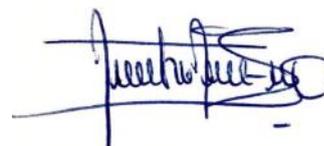
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	621.059	1.233.542
Proveedores	16	1.265.038	1.237.677
Otras cuentas por pagar		97.091	71.254
Impuestos por pagar	17	387.812	468.422
Beneficios a empleados	18	335.724	342.280
Pasivo del contrato	24	287.320	229.576
Provisiones	19	655.351	394.853
Total pasivos corrientes		<u>3.649.395</u>	<u>3.977.604</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	2.250.000	3.833.988
Beneficios a empleados	18 y 21	121.618	110.056
Pasivo del contrato	24	538.418	466.664
Provisiones	19	674.796	836.226
Total pasivos no corrientes		<u>3.584.832</u>	<u>5.246.934</u>
Total pasivos		<u>7.234.227</u>	<u>9.224.538</u>
Patrimonio			
Capital social	22	600.000	600.000
Reserva legal	23	300.000	300.000
Resultados acumulados	23	6.803.962	6.229.422
Total patrimonio		<u>7.703.962</u>	<u>7.129.422</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14.938.189</u>	<u>16.353.960</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Elsa Robles
Vicepresidente Ejecutivo



Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

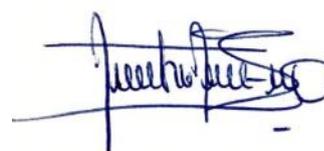
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	24	5.814.387	6.188.489
Gastos operativos:			
De administración	25	(2.706.662)	(2.984.354)
De ventas	25	(850.663)	(970.246)
Pérdida en venta de cartera y otros	26	<u>(565.725)</u>	<u>(531.956)</u>
Utilidad operacional		1.691.337	1.701.933
Gastos financieros, netos		<u>(57.916)</u>	<u>(113.687)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.633.421	1.588.246
Impuesto a la renta	20	<u>(458.875)</u>	<u>(495.001)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1.174.546</u></u>	<u><u>1.093.245</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Elsa Robles
Vicepresidente Ejecutivo



Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

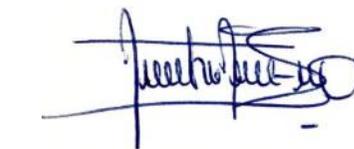
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
				Aplicación NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	600.000	300.000	300.000	(332.762)	5.468.939	6.336.177
Resolución de la Junta General de de accionistas del 30 de noviembre del 2018:						
Restituciones	-	(300.000)	-	-	-	(300.000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1.093.245	1.093.245
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>600.000</u>	<u>-</u>	<u>300.000</u>	<u>(332.762)</u>	<u>6.562.184</u>	<u>7.129.422</u>
Resolución de la Junta General de de accionistas del 30 de abril del 2019:						
Distribucion de dividendos	-	-	-	-	(600.000)	(600.000)
Otros ajustes	-	-	-	-	(6)	(6)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1.174.546	1.174.546
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>600.000</u>	<u>-</u>	<u>300.000</u>	<u>(332.762)</u>	<u>7.136.724</u>	<u>7.703.962</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Elsa Robles
Vicepresidente Ejecutivo



Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

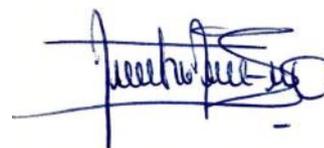
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		5.724.657	2.691.256
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.466.903)	(4.894.321)
Costos financieros		<u>(57.916)</u>	<u>(113.688)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1.199.838	(2.316.753)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		-	67.988
Cuentas por cobrar relacionadas - préstamos		144.398	428.174
Adiciones de propiedades y equipos	13	(24.192)	(128.341)
Adiciones de activos intangibles, neto		<u>(19.573)</u>	<u>(24.659)</u>
Efectivo provisto por actividades de inversión		100.633	343.162
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(2.196.471)	3.930.283
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas		(600.000)	-
Aportes futuras capitalizaciones		<u>-</u>	<u>(300.000)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		(2.796.471)	3.630.283
Efectivo y equivalentes de efectivo			
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes		(1.496.000)	1.656.692
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5.137.974</u>	<u>3.481.282</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3.641.974</u>	<u>5.137.974</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Elsa Robles
Vicepresidente Ejecutivo



Maritza Arcos
Contadora General

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Originarsa S.A. fue constituida y existe bajo las Leyes Ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de marzo de 2005. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

Las principales operaciones adheridas al objeto social de la Compañía son: i) la asesoría en procesos de originación de cartera comercial de bienes mueble e inmuebles a establecimiento comerciales del Ecuador, ii) Compra venta de cartera de crédito comercial.

En la actualidad la Compañía se ha especializado en efectuar compra y venta de cartera de crédito automotriz, así como la recuperación y administración de la misma. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo operaciones de venta de cartera con Banco Bolivariano S.A., Banco Internacional C.A., Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán Ltda., y Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha S.A., principalmente.

Durante el año 2018 la compañía obtuvo la calificación de Empresa de Servicios Auxiliares de las Actividades Financiera ante la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, para lo cual con fecha 27 de febrero y 1 de agosto de 2018 suscribió la escrituras de reforma y codificación de estatutos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una participación accionarial del 35% en Originarsa Perú SAC., entidad que inició sus operaciones en abril 2017. Actualmente Originarsa Ecuador apoya a su relacionada en cuanto al know-how de las operaciones del negocio, sin embargo para el 2020 la Administración evaluará la continuidad de esta operación.

1.2 Otras transacciones importantes

Titularización de cartera

Mediante Acta celebrada con fecha 31 de julio del 2018 la Junta General Extraordinaria y universal de Accionistas, decidió que Originarsa S.A. desarrolle un proceso de Titularización de Cartera de crédito hasta por US\$20.000.000 divididos en 5 tramos.

Con fecha 17 de septiembre del 2018, mediante Escritura Pública celebrada ante el notario vigésimo sexto del cantón Quito, Originarsa S.A. y Fiduciaria de las Américas Fidamericas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., constituyeron el Fideicomiso Mercantil Irrevocable Primera Titularización de Cartera Automotriz – Originarsa, y suscribieron el Acta de Aporte Fiduciario y definición de términos para la emisión del primer tramo de valores por US\$4.000.000 “VTC-Primera-1-ORIGINARSA” dentro del proceso “Primera Titularización Cartera Automotriz-ORIGINARSA”. Para efectos de la transferencia de dominio de la cartera inicial, la Compañía cedió los instrumentos de crédito a favor del Fideicomiso.

La Titularización referida está respaldada por cuatro mecanismos de garantía:

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) **El Canje por Prepago** consiste en que si uno o varios de los deudores seleccionados prepagan íntegramente el saldo de capital de los instrumentos de crédito del tramo correspondiente (tanto la de la cartera titularizada como de la cartera sobrecolateral), la Compañía se encuentra obligada a transferir y aportar cartera de reposición (incluyendo las respectivas coberturas de la cartera) del tramo correspondiente a favor del Fideicomiso, en reemplazo de aquellos instrumentos de crédito del tramo respectivo que hayan sido prepagados íntegramente.
- ii) **Sustitución por Mora** consiste en que, si uno o varios de los instrumentos de crédito registran morosidad de treinta días o más, contados desde la fecha de exigibilidad de la cuota respectiva del instrumento de crédito, y la suma acumulada de las sustituciones realizadas por este concepto, respecto al tramo correspondiente, no excede del 10% del saldo de capital de los valores efectivamente colocados entre los inversionistas del tramo correspondiente. La Compañía se encuentra obligada a reponer cartera a favor del fideicomiso hasta dicho porcentaje.
- iii) **Cuenta de Reserva** consiste en un fondo de liquidez integrado con recursos dinerarios, libres y disponibles, que tiene como objetivo respaldar a los inversionistas, a prorrata de su inversión en valores del tramo correspondiente, cuando el fideicomiso enfrente eventuales insuficiencias en la recaudación de flujos del respectivo tramo (cartera de crédito “stand by”, y/o garantía bancaria; y/o dinero libre y disponible).
- iv) **Sobrecolateralización** consiste en que la cartera sobrecolateral permite crear y mantener la sobrecolateralización como mecanismo de garantía, mismo que a la fecha de emisión del primer tramo quedó fijada como mínimo en la suma de US\$199.800, la cual cubre en al menos 1,5 veces el índice de siniestralidad.

El riesgo de un uso imprudente de los flujos generados por la cartera, recaudados por el Administrador de Cartera, que a su vez es el gestor de la misma, es mitigado en buena parte con la suscripción de contratos legales en la titularización de cartera y con el manejo prolijo en la administración de cartera que conlleva 15 años de experiencia. Dados los mecanismos y como se estructura el Fideicomiso de Titularización, los riesgos y beneficios de estos activos titularizados los sigue manteniendo el Originador (Originarsa S.A.).

Con fecha 30 de septiembre de 2019, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A., realizó la última calificación de riesgo después de estudiar y analizar los Mecanismos de Garantía otorgó una calificación de riesgo AAA amparado en el proceso de titularización efectuado por la Compañía.

Fideicomiso de Administración

Con fecha 17 de enero del 2018, mediante Escritura Pública celebrada ante el notario sexto del cantón Quito, se constituye el Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera Admicar – FDV, administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Los Constituyentes y Beneficiarios son la compañía Originarsa S.A., el señor Sevilla Cobo Temistocles Patricio, el señor Chiriboga Chiriboga Juan Carlos y el señor Callejas Barona Mauricio Francisco, con una participación del 50%, 25%,12.5% y 12.5% respectivamente.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El objeto del Fideicomiso es la administración de cartera, los aportes y recursos que conformen el patrimonio autónomo del Fideicomiso, y el objeto principal es comprar y vender cartera automotriz que los concesionarios puedan generar, dentro de rangos y parámetros establecidos por las partes, en pos de generar un beneficio económico a los Constituyentes. Los Constituyentes han concebido al Fideicomiso Mercantil como un mecanismo idóneo, legal y viable para tales efectos, ya que se trata de un patrimonio autónomo, separado e independiente, que aísla la propiedad de los activos aportados, destinándolos única y exclusivamente al cumplimiento del objeto del Fideicomiso. La Compañía efectuó un aporte de US\$400.000 al patrimonio autónomo de dicho Fideicomiso.

Mediante Acta de Junta del Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera Admicar – FDV, celebrada el 15 de julio de 2019, se resolvió que se efectuó la restitución en la proporción que corresponda a cada uno de los beneficiarios y en función de su aportación al patrimonio autónomo del Fideicomiso la cantidad de US\$200.000, en este sentido se resuelve disminuir el patrimonio inicial del Fideicomiso. La Compañía recibió un valor de US\$100.000 equivalente al 50% de su participación. Ver Nota 14.

El asesor y administrador de cartera es Originarsa S.A. y se encargará de:

- Dictar la Política de Compra Venta de Cartera
- Efectuar todos los procesos de control previo en la generación de la Cartera que el Fideicomiso podría adquirir.
- Realizar todo el proceso necesario para administrar la Cartera adquirida por el Fideicomiso, y ejecutar todo proceso necesario para comprar y para vender Cartera.

1.3 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en los ingresos, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos.

En el trimestre de octubre a diciembre de 2019 la venta de vehículos cayó un 9% respecto al último trimestre del 2018. La tendencia a reducción de ventas se va a

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantener en el año 2020. De acuerdo a los datos publicados por la Asociación de Empresas Automáticas del Ecuador (AEADE), se ajustó su proyección para el 2020 a 119 mil vehículos, esto es un 10% menos en comparación a las ventas del 2019.

Los eventos ocurridos en el mes de octubre de 2019 repercutieron de manera negativa en las finanzas públicas y a la actividad económica. Si bien el 2020 inició con perspectivas positivas por el apoyo manifestado por el FMI, la caída en el precio del petróleo originado por la crisis del Corona Virus, ha empeorado la situación fiscal y el desenvolvimiento de la economía. En el mes de enero de 2020 se acentuó la pérdida de empleos en el sector público y privado y los atrasos en la recuperación de las cuentas por cobrar de los negocios, lo cual tuvo un efecto en el incremento de la morosidad de la cartera.

No obstante, la morosidad de la cartera de Originarsa S.A. mantiene ratios de cartera vencida bastante adecuados, evidenciando una calidad de cartera superior a la de la competencia.

Los bancos y cooperativas continúan enfocándose en la colocación de créditos de consumo, lo cual mantiene una activa competencia en el crédito automotriz.

Por la buena calidad de la cartera que genera la Compañía y por el enfoque a colocar créditos de consumo, las IFI's compradoras de cartera han manifestado su interés en incrementar las compras de cartera a Originarsa S.A. durante el año 2020.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de marzo del 2020 de la Vicepresidencia Ejecutiva y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

La Compañía determinó que su arrendamiento (oficina de la ciudad de Guayaquil) es de menor valor y no supera los 12 meses de duración, debido a que la intención de la Compañía es adquirir oficinas propias en su sucursal Guayaquil.

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menos valor se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponden a arriendo de oficinas, según lo mencionado en el párrafo anterior.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en la anterior categoría. Las inversiones en instrumentos de cartera se miden a valor razonable y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo a menos que la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de estas inversiones en otro resultado integral. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios a resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias / (pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en títulos valores: Corresponden a inversiones en títulos valores. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Gastos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (ii) Activos financieros a costo amortizado: Corresponde a la cartera de crédito adquirida a concesionarias de vehículos y aportada al Fideicomiso de Titularización. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado.
- (iii) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de cartera y a los servicios de recuperación y administración de la misma en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (iv) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos de capital de trabajo, se reconocen a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado internacional. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos"
- (v) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en resultados integrales del año. Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a: i) la cartera adquirida a concesionarios de vehículos para su posterior venta a diferentes instituciones financieras. Para dicha cartera la Compañía determinó su valor razonable a través de la determinación de la tasa relacionada al margen de ganancia que históricamente la Compañía ha registrado. Tasa que permitió traer a valor presente los flujos futuros de la cartera automotriz; y, ii) inversiones de alta liquidez de plazo mínimo de 4 días mantenidas en Fondo Real administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos así como en Fondo de Inversión Administrado de Corto Plazo CP-UNO administrado por ANEFI Administradora de Fondos y Fideicomisos los cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los cambios correspondientes son debitados o acreditados a los resultados integrales del año.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Obligaciones titularizadas: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera, los intereses generados de estas obligaciones se presentan bajo el rubro "Gastos financieros netos". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 10.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

En cuanto a la cartera titularizada, si bien la Compañía evalúa periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de la cartera, considerando la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor y la probabilidad de que entre en mora en los pagos, no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evidencia histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en la cartera de créditos automotrices. Adicionalmente para efectos del análisis de posibles pérdidas esperadas, se incluye las garantías de vehículos que se encuentra atados a cada crédito otorgado y cuentan con una calificación de riesgo al ser aportas al Fideicomiso.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US\$50.081 y US\$52.307. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar relacionadas a las pólizas de seguros contratados por clientes, y endosados a la Compañía.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a la inversión mantenida en la Compañía Originarsa Perú SAC, por \$107.012 en la cual Originarsa S.A., mantiene una participación del 35%.

Los estados financieros de Originarsa S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, no se presentan consolidados, en razón de que la Compañía es subsidiaria de Holding los Alpes S.A., y sus estados financieros están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	6
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias informáticas. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren.

2.10 Otros activos

Comprende principalmente el efectivo entregado como aporte inicial, adicional y fondo rotativo a los Fideicomisos de Administración, Titularización y Encargo Fiduciario en los que la Compañía es Constituyente. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo.

2.11 Deterioro de activos no financieros (inversiones en títulos valores, propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)

Los activos sujetos a depreciación o amortización y las inversiones se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 se ha reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (inversiones en acciones) por US\$67.988.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Pasivos de contratos -

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por adelantado, o por servicios facturados pendientes de entrega a sus clientes (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos).

Al 31 de diciembre la Compañía se presenta los siguientes pasivos de contrato:

- Ingresos diferidos: estos ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos de venta de cartera por los servicios de administración que presta a sus clientes (Instituciones financieras). La Compañía transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base al servicio prestado de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.
- Anticipos de clientes: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de prestación de servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,58% (2018: 5,4%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y; (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

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

No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- **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 futuros que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando una tasa de descuento con las instituciones que adquieren la cartera; dicho premio se registra en resultados integrales en el momento de la venta.
- **Prestación de servicios:** Se reconocen en función de la prestación de los servicios otorgados a los beneficiarios por administración de cartera y comisión por referencia de clientes. Se registra como ingresos diferido el efectivo recibido por aquellos servicios pendientes de otorgar y se reconocen en el resultado en función de la prestación del servicio.
- **Ingresos por intereses:** Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

La actividad de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los responsables de la administración de crédito, tesorería y finanzas de la Compañía, tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Vicepresidencia Ejecutiva, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la empresa. La Compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

En relación a los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, las inversiones a costo amortizado se mantienen en certificados de depósito que generan rendimientos de tasas fijas y las inversiones a valor razonable con cambios en resultados generan rendimientos de tasas variables en Fondos de Inversión, los cuales no garantizan un porcentaje fijo de rentabilidad, exponiendo a la Administradora al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable. La Compañía coloca sus excedentes en las mencionadas inversiones, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía adicionalmente surge de su endeudamiento de largo plazo Banca tradicional y proceso de (titularización). El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando los activos de la entidad se comprometan de manera mínima, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas.

La Compañía mantiene un proceso de titularización desde el año 2018 (Ver Nota 1) como mecanismo de financiamiento a largo plazo a tasas preferenciales permitidas en comparación con el mercado financiero tradicional.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dicho mecanismos de financiamiento se suma al análisis de expresión de riesgo sobre estos instrumentos de deuda.

(ii) Riesgo de concentración:

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas, y se refiere a la probabilidad de que los clientes de crédito incumplan con sus obligaciones contractuales de pago de la obligación adquirida, lo cual puede resultar en una pérdida financiera para la Compañía en los casos de la cartera propia o de cartera vendida con obligatoriedad contractual de recompra (Ver Nota 27). La Compañía ha adoptado una política de calificación de crédito y determinación de capacidad de pago conservador, enmarcada en las normas establecidas para la concesión de créditos 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, pues el riesgo de cierta forma se mitiga con garantías debidamente instrumentadas en los contratos de compra – venta con reserva de dominio.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AA”.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019(1)</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Prohubanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha S.A.	AA	AA
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AAA-	AA+
BBP Bank Panamá	A+	A+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. – Class International Rating.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente en todo negocio, que aun controlado permanentemente nunca desaparece. Sin embargo de acuerdo al

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses y las revisa de forma semanal.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad que se maneja internamente se administra la liquidez generada por las ventas de cartera en el mercado financiero nacional, tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, para compra /venta de cartera, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis semanal de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras	621.059	2.250.000
Proveedores	1.265.038	-
	<u>1.886.097</u>	<u>2.250.000</u>

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras		1.233.542	3.833.988
Proveedores		<u>1.237.677</u>	<u>-</u>
		<u>2.471.219</u>	<u>3.833.988</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés (inversionistas de titularización) y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras y proveedores) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	2.871.059	5.067.530
Proveedores	<u>1.265.038</u>	<u>1.237.677</u>
	4.136.097	6.305.207
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3.641.974)</u>	<u>(5.137.974)</u>
Deuda neta	494.123	1.167.233
Total patrimonio neto	7.703.962	7.129.422
Capital total	8.198.085	8.296.655
Ratio de apalancamiento	6%	14%

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales fuente de apalancamiento son las obligaciones financieras, los proveedores y los valores de titularización con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$4.136.000 (2018: US\$6.305.200) aproximadamente.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía aplicada el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (Ver Nota 10 más a detalle). La Compañía reconoce una reserva por pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.8 y 2.9.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisión por obligaciones contractuales de venta de cartera

A la fecha de cierre de cada periodo, la Administración estima la probabilidad de deterioro de cartera vendida y por la cual la Compañía tiene la obligación de cubrir las posibles pérdidas mediante su recompra, según lo establecido contractualmente con cada cliente (Instituciones Financieras).

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

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cliente entre hasta el porcentaje de recurso establecido en el contrato. De este análisis se obtiene un valor global de provisión, cuya distribución en las cuentas del balance dependerá del tipo de 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. Para calcular esta provisión se toma como base el valor registrado en el gasto como pérdida de recompras y cancelaciones 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.

(e) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

(f) **Ingreso por administración de cartera**

Los ingresos asociados para administración de la cartera, se obtienen considerando el valor presente de la multiplicación de la tasa obtenida a partir de los costos unitarios incurridos por la recuperación y administración de cartera y el número de operaciones de crédito vigentes administrados.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo (Nota 6)	1.636.016	-	3.444.280	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones medidos a costo amortizado (Nota 6)	2.005.958	-	1.693.694	-
Activos financieros a costo amortizado (Nota 9)	969.468	2.437.153	969.468	3.395.310
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 10)	477.828	-	632.172	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados				
Cartera medida al valor razonable (Nota 8)	3.783.453	-	3.068.322	-
Inversiones a valor razonable (Nota 8)	1.339.037	-	638.137	-
Total activos financieros	<u>10.211.760</u>	<u>2.437.153</u>	<u>10.446.073</u>	<u>3.395.310</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras (Nota 13)	621.059	2.250.000	1.233.542	3.833.988
Proveedores (Nota 14)	1.265.038	-	1.237.677	-
Total pasivos financieros	<u>1.886.097</u>	<u>2.250.000</u>	<u>2.471.219</u>	<u>3.833.988</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Los activos financieros a valor razonable se determinaron con base al nivel 2, es decir información distinta a precios de cotización que se basa principalmente en experiencia de ventas pasadas. El valor en libros de los demás instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	1.635.746	3.444.010
Inversiones medidas al costo amortizado (2)	2.005.958	1.693.694
Caja	270	270
	<u>3.641.974</u>	<u>5.137.974</u>

(1) Corresponden a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción Produbanco S.A., Banco Bolivariano S.A., Banco Guayaquil S.A., Banco Internacional S.A., Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha, Banco de Loja, y BBP Bank Panamá, los cuales son de libre disponibilidad.

(2) Corresponden a inversiones en Instituciones Financieras nacionales e internacionales. (Ver nota 7).

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>2019</u>	Tasa efectiva de rendimiento <u>% anual</u>	Fecha de <u>Compra</u>	Fecha de <u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>
<u>Certificado de Depósito</u>				
BBP Bank	3,50%	12-nov-19	12-feb-20	662.621
Banco Internacional S.A.	4,80%	27-nov-19	27-ene-20	303.284
Banco Internacional S.A.	4,80%	28-nov-19	28-ene-20	250.001
Banco Internacional S.A.	4,80%	03-dic-19	03-feb-20	150.549
Banco Bolivariano C.A.	5,00%	03-dic-19	03-feb-20	150.555
Banco Bolivariano C.A.	5,75%	24-dic-19	26-feb-20	406.557
Interés por cobrar				7.234
				<u>1.930.801</u>
<u>Overnight</u>				
Banco Pichincha C.A.				75.157
				<u>2.005.958</u>
<u>2018</u>	Tasa efectiva de rendimiento <u>% anual</u>	Fecha de <u>Compra</u>	Fecha de <u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>
<u>Certificado de Depósito</u>				
Banco Pichincha Panamá	2,00%	30-ago-18	02-ene-19	640.000
Banco Internacional S.A.	4,13%	19-dic-18	21-ene-19	500.001
Interés por cobrar				5.048
				<u>1.145.049</u>
<u>Overnight</u>				
Banco Pichincha C.A.	1,00%	28-dic-18	02-ene-19	548.645
				<u>1.693.694</u>

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO A RESULTADOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones a valor razonable (1)	1.339.037	638.137
Cartera para la venta (2)	1.686.288	2.570.884
Cartera propia (3)	1.800.496	-
Cartera para canje (4)	235.010	449.732
Cartera substandar (5)	61.659	47.706
	<u>5.122.490</u>	<u>3.706.459</u>

(1) Corresponde al fondo de inversión en Fondo REAL administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, formada por 1.694.579 unidades del Fondo a US\$0.395 (2018: 1.685.618 unidades del Fondo a US\$0.378); y al Fondo de Inversión Administrado de Corto Plazo CP-UNO administrado por ANEFI Administradora de Fondos y Fideicomisos, formada por 6.169 unidades a US\$108.

(2) Constituye la cartera adquirida a concesionarios de vehículos para su posterior venta a diferentes instituciones financieras; los saldos de esta cartera están de acuerdo con las prácticas comerciales y condiciones normales de negocios relacionados al financiamiento automotriz. Esta cartera se espera recuperar y/o vender en el corto plazo (no mayor a tres meses).

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.

La Compañía determinó su valor razonable a través de la determinación de la tasa relacionada al margen de ganancia que históricamente ha registrado. Parte de esta cartera garantizaba las obligaciones financieras contratadas con el Banco Internacional S.A., que fueron canceladas durante el 2019. Ver Nota 15.

(3) Corresponde principalmente a cartera sobre la cual la Compañía realiza la gestión de cobro y espera generar beneficios económicos directos, incluye cartera que cuenta con un periodo de gracia otorgado al cliente por US\$789.920 y cartera con tasas especiales que no serán negociadas con instituciones financieras por US\$706.565.

(4) Corresponde a la cartera adquirida a los concesionarios, cuya intención es ganar el interés que ésta genera y, destinarla al canje en el caso de que alguna institución financiera, de acuerdo a los términos contractuales, ejecute el recurso de recompra sobre la cartera vendida por la Compañía; adicionalmente, incluye la cartera recomprada a las instituciones financieras.

(5) Corresponde a cartera automotriz cuyo vencimiento supera los 360 días y sobre la cual se ha calculado el valor razonable en base al histórico de segunda venta con el descuento aplicable a la misma.

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera titularizada (1)	922.989	922.989
Cartera sobrecolateral (2)	<u>46.479</u>	<u>46.479</u>
	969.468	969.468
Cartera titularizada (1)	2.162.227	3.076.632
Cartera sobrecolateral (2)	111.176	154.928
Reserva cartera titularizada (2)	<u>163.750</u>	<u>163.750</u>
	<u>2.437.153</u>	<u>3.395.310</u>

Corresponde a las inversiones de cartera titularizada según el siguiente detalle:

- (1) Corresponden a la cartera aportada al Fideicomiso Mercantil Irrevocable Primera Titularización de Cartera Automotriz - Orginarsa como medio para el proceso de la titularización, y de la cual el Constituyente ha retenido los riesgos y beneficios de la misma. (véase Nota 1).
- (2) Comprenden a los mecanismos de garantía estipulados en la escritura de constitución del Fideicomiso Mercantil Irrevocable Primera Titularización de Cartera Automotriz - Orginarsa.

Como se menciona en la nota 2.6.3 la Administración de la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas de esta cartera, en razón de que la evidencia histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en la cartera de créditos automotrices.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar varias (1)	261.843	313.098
Clientes (2)	<u>266.066</u>	<u>371.381</u>
	527.909	684.479
(-) Deterioro seguros (3)	<u>(50.081)</u>	<u>(52.307)</u>
	<u>477.828</u>	<u>632.172</u>

- (1) Corresponde a primas por cobrar relacionadas a las pólizas de seguros contratados por clientes, y endosados a la Compañía.

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	58.195	104.520
<u>Vencidas</u>		-
De 1 a 5 días	-	53.915
De 5 a 15 días	84.798	37.411
De 16 a 30 días	11.759	14.219
De 31 a 60 días	39.138	36.360
De 61 a 90 días	22.966	18.972
de 91 a 120 días	11.225	8.343
Más de 121 días	33.762	39.358
	<u>261.843</u>	<u>313.098</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente al saldo pendiente de cobro de US\$27.811 por los servicios prestados de administración de cartera y US\$84.964 de la provisión de ingresos por seguros de diciembre (2018: US\$129.935 por la venta de cartera a clientes principalmente Instituciones Financieras). La administración de la Compañía ha considerado “cero” riesgo en la recuperación de estos valores, basado en sus datos históricos específicos; por tal motivo no estableció un concepto de pérdida crediticia esperada para estos rubros.

(3) La Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base a su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en el historial de cobros y perdidas sobre las ventas realizadas por la Compañía.

Estos porcentajes fueron determinados en base al análisis de vencimiento y pérdidas de la cartera, incorporando además índices de probabilidad de impago con las condiciones actuales del mercado.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

<u>Vigente</u>	<u>De 1 a 5 días</u>	<u>De 5 a 15 días</u>	<u>De 16 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 120 días</u>	<u>Más de 121 días</u>
1%	2%	3%	9%	20%	50%	80%	100%

Al 31 de diciembre de 2019 - comprenden:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Vigente	De 1 a 5 días	De 5 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 120 días	Más de 121 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	1%	2%	3%	9%	20%	50%	80%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	150.334	-	40.792	4.477	16.331	9.986	6.161	33.762	261.843
	1.504	-	1.224	403	3.266	4.993	4.929	33.762	50.081

Al 31 de diciembre de 2018 - comprenden:

	Vigente	De 1 a 5 días	De 5 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 120 días	Más de 121 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	1%	2%	3%	9%	20%	50%	80%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	194.737	29.282	18.495	5.415	15.106	7.370	3.335	39.358	313.098
	1.947	586	555	487	3.021	3.685	2.668	39.358	52.307

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	52.307	93.756
(+) Provisiones	22.668	-
(-) Reverso	(24.894)	(41.449)
Saldo final	50.081	52.307

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos y transacciones al 31 de diciembre.

<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Originarsa Perú S.A.C. (1)	Entidad del Grupo	Préstamo	<u>287.208</u>	<u>437.208</u>
<u>Intereses ganados</u>				
Originarsa Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Interés	<u>18.004</u>	<u>12.402</u>
			<u>305.212</u>	<u>449.610</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados a Originarsa Perú para el inicio de operaciones a una tasa de intereses del 1,72% pagaderos a más de un año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante el ejercicio 2019 por US\$214.321 (2018: US\$218.603).

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Asociadas</u>				
Originarsa Perú SAC (1)	35%	35%	175.000	175.000
Deterioro (2)			<u>(67.988)</u>	<u>(67.988)</u>
			<u>107.012</u>	<u>107.012</u>

(1) Corresponde a acciones que la Compañía posee en Originarsa Perú SAC, dicho valor se presenta al costo por cuanto los accionistas de Originarsa S.A. mantienen el poder y control de dicha entidad y preparan estados financieros consolidados bajo NIIF a través de Holding los Alpes S.A.

(2) Deterioro determinado mediante un análisis efectuado por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo	1.255.668	63.531	149.164	169.805	204.216	1.842.384
Depreciación acumulada	(100.962)	(29.248)	(58.756)	(104.409)	(66.210)	(359.585)
Valor en libros	<u>1.154.706</u>	<u>34.283</u>	<u>90.408</u>	<u>65.396</u>	<u>138.006</u>	<u>1.482.799</u>
Movimiento 2018						
Adiciones (1)	18.952	423	1.584	20.784	86.598	128.341
Bajas costo y reclasificaciones, netas	-	(44.456)	(12.459)	(8.116)	(109.000)	(174.031)
Depreciación	(31.937)	(12.548)	(14.294)	(25.921)	(20.614)	(105.314)
Bajas depreciación	-	32.630	6.284	15.890	55.118	109.922
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1.141.721</u>	<u>10.332</u>	<u>71.523</u>	<u>68.033</u>	<u>150.108</u>	<u>1.441.717</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	1.274.620	19.498	138.289	182.473	181.814	1.796.694
Depreciación acumulada	(132.899)	(9.166)	(66.766)	(114.440)	(31.706)	(354.977)
Valor en libros	<u>1.141.721</u>	<u>10.332</u>	<u>71.523</u>	<u>68.033</u>	<u>150.108</u>	<u>1.441.717</u>
Movimiento 2019						
Adiciones (2)	9.246	2.211	1.844	10.891	-	24.192
Bajas costo y reclasificaciones, netas (3)	-	-	-	(8.255)	-	(8.255)
Depreciación	(31.748)	(2.013)	(13.934)	(29.730)	(18.002)	(95.427)
Bajas depreciación (3)	-	-	-	8.255	-	8.255
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>1.119.219</u>	<u>10.530</u>	<u>59.433</u>	<u>49.194</u>	<u>132.106</u>	<u>1.370.482</u>
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	1.283.866	21.709	140.133	185.109	181.814	1.812.631
Depreciación acumulada	(164.647)	(11.179)	(80.700)	(135.915)	(49.708)	(442.149)
Valor en libros	<u>1.119.219</u>	<u>10.530</u>	<u>59.433</u>	<u>49.194</u>	<u>132.106</u>	<u>1.370.482</u>

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente adquisición de un sistema de seguridad, compra de un vehículo e instalación de equipo de aire acondicionado, y a las bajas de los siguientes rubros i) equipos de oficina, ii) equipos de computación, iii) y muebles enseres.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente adquisición de equipos de computación y a las adecuaciones efectuadas en el edificio matriz de la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a las bajas del rubro de equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

14. OTROS ACTIVOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Admicar - Fideval (1)	300.000	400.000
Fondo rotativo cartera titularizada	9.000	9.000
Encargo fiduciario	1.000	1.000
Aporte inicial fideicomiso de titularización (Nota 1.2)	1.000	1.000
Aportes Or Dos	900	900
Otros menores	10.838	9.556
	<u>322.738</u>	<u>421.456</u>

- (1) Corresponde al aporte en efectivo al Fideicomiso Mercantil de Administración de cartera Admicar – FDV, cuyo objeto según escritura de constitución corresponde a la administración, compra y venta de cartera automotriz, en el cual la Compañía posee el 50% de participación.

Mediante Acta de Junta del Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera Admicar – FDV, celebrada el 15 de julio de 2019, se efectuó la restitución en la proporción que corresponde a cada uno de los beneficiarios y en función de su aportación al patrimonio autónomo del Fideicomiso la cantidad de US\$200.000, en este sentido se resuelve disminuir el patrimonio inicial del Fideicomiso, por tanto a la Compañía le corresponde una devolución de US\$100.000 del patrimonio.

En el año 2019 la Compañía recibió US\$34.378 por restitución de beneficios del Fideicomiso equivalente al 50% de su participación.

Dicho Fideicomiso es administrado por Fideval S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos y al 31 de diciembre de 2019 mantiene Activos por US\$731.851, Pasivos por US\$29.011, Patrimonio Neto por US\$702.840, Ingresos por US\$232.443 y Gastos por US\$100.597 (2018: Activos por US\$896.337, Pasivos por US\$30.250, Patrimonio neto por US\$866.087, Ingresos por US\$169.769 y Gastos por US\$81.442).

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>2019</u>		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Valores de Titularización (1)		<u>621.059</u>	<u>2.250.000</u>
<u>2018</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Internacional S.A.	8,95% - 9,76%	361.892	833.988
Valores de Titularización (1)		<u>871.650</u>	<u>3.000.000</u>
		<u>1.233.542</u>	<u>3.833.988</u>

(1) Durante el año 2018, la Compañía inició un proceso de titularización a través del Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Automotriz - Originarsa, de acuerdo con las siguientes condiciones:

<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Primera Titularización de Cartera Automotriz	<u>871.650</u>	<u>3.000.000</u>

(i) Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable Primera Titularización de Cartera Automotriz - Originarsa:

Con fecha 17 de septiembre del 2018, mediante escritura pública, la Compañía procede a constituir el Fideicomiso de Titularización y con fecha 15 de noviembre de 2018 se emite los títulos con las siguientes características.

- Emisor: Originarsa S.A.
- Agente de Manejo: Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
- Estructurador financiero: Mercapital Casa de Valores S.A.
- Agente Pagador: Originarsa S.A. será el agente pagador, por intermedio del Depósito Centralizado de Compensación Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
- Valor nominal total a emitir:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>
Monto de la Emisión	US\$ 4.000.000
Unidad Monetaria	Dólares Americanos
Tipo de Emisiones	Primer Tramo (Desmaterializados)
Plazo	Primer Tramo: 1.440 días
Tasa de Interés Fija	7,75%
Amortización y Pago de Capital	90 días
Pago de Intereses	90 días

- Amortización capital: El pago de capital se realizará trimestralmente a partir de la fecha de emisión de los valores.
- Pago de Intereses: El pago de interés se realizará trimestralmente a partir de la fecha de emisión de los valores.
- Destino de la titularización: Los recursos obtenidos del proceso de Titularización de Cartera Automotriz serán destinados en su totalidad (100%) para la adquisición de Capital de Trabajo Operativo, el cual consistirá en actividades destinadas a financiar la adquisición de cartera automotriz para su posterior venta a instituciones financieras, o para alimentar a los futuros Tramos y nuevos procesos de Titularización de Cartera de Originarsa, de conformidad a su giro de negocio, políticas de crédito y estrategias comerciales.
- Fecha de emisión: Es la fecha en que se realice la primera colocación de los valores del tramo correspondiente.
- Sistema de colocación: Bursátil.
- Calificadora de Riesgos: Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A. en sesión de comité el 26 de Septiembre de 2018, resolvió asignar al Primer Tramo del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Cartera Automotriz ORIGINARSA" en la categoría de riesgo "AAA".
- Las valores de titularización emitidos por el Emisor son todos aquellos que constan estipulados en la escritura pública de emisión de constitución del Fideicomiso, el prospecto de oferta publica, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes

Los vencimientos anuales de obligaciones financieras por pagar son los siguientes:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	-	1.233.542
2020	621.059	1.833.988
2021	1.250.000	1.000.000
2022	1.000.000	1.000.000
	<u>2.871.059</u>	<u>5.067.530</u>

16. PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Concesionarios (1)	1.046.776	898.467
Seguros	146.337	217.579
Cobranza	55.869	48.440
Otras cuentas por pagar	16.056	73.191
	<u>1.265.038</u>	<u>1.237.677</u>

(1) Corresponde principalmente a los saldos por pagar a: i) Casabaca S.A. por US\$164.600 (2018: US\$312.811), ii) Automotores y Anexos S.A. Ayasa por US\$116.496 (2018: US\$67.750), iii) Vallejo Araujo S.A. por US\$113.419 (2018: US\$42.673), iv) Ambacar Cía. Ltda. por US\$102.769 (2018: US\$72.151), v) Induauto S.A. por US\$49.297 (2018: US\$12.804), vi) Distribuidora de Vehículos S.A. por US\$45.780 (2018: US\$43.780), vii) otros menores por US\$454.416, resultado de la cartera adquirida, los cuales son liquidados en el corto plazo.

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (Ver Nota 20)	362.661	419.221
Retenciones en la fuente de IR	7.755	18.167
Retenciones en la fuente de IVA	7.667	16.077
Impuesto al valor agregado	9.729	14.957
	<u>387.812</u>	<u>468.422</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios a empleados (1)	342.280	1.294.020	(1.300.576)	335.724
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	62.118	11.506	(3.803)	69.821
Desahucio (Nota 19)	47.938	5.761	(1.902)	51.797
	<u>110.056</u>			<u>121.618</u>
	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados (1)	299.415	714.540	(671.675)	342.280
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	57.482	7.172	(2.536)	62.118
Desahucio (Nota 19)	37.832	15.590	(5.484)	47.938
	<u>95.314</u>			<u>110.056</u>

(1) Incluye principalmente US\$288.251 (2018: US\$280.279) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

19. PROVISIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por recompra de cartera. Ver Nota 4 (c)	655.351	394.853
Provisión por cartera administrada. Ver Nota 4 (c)	674.796	836.226
	<u>1.330.147</u>	<u>1.231.079</u>

El detalle de la provisión establecida en función de la morosidad de la cartera administrada y vendida con obligación contractual es la siguiente:

	<u>% de provisión aplicado</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sin mora	1	388.247	374.998
De 1 a 5 días	2	-	7.567
De 6 a 15 días	5	193.645	6.720
De 16 a 30 días	9	77.052	6.670
De 31 a 60 días	20	280.112	179.871
De 61 a 90 días	50	190.972	157.145
De 91 a 120 días	80	120.557	99.409
Más de 121 días	100	79.561	398.699
		<u>1.330.147</u>	<u>1.231.079</u>

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.921.672	1.868.525
Menos: Participación laboral	<u>(288.251)</u>	<u>(280.279)</u>
Utilidad antes de impuestos	1.633.421	1.588.246
Gastos no deducibles (1)	110.919	216.290
Ingresos exentos (2)	124.291	259.217
Incremento neto empleo	-	(83.749)
Incremento neto seguro medico	<u>(33.130)</u>	<u>-</u>
Base imponible total	1.835.501	1.980.004
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	458.875	495.001
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (3)	<u>71.876</u>	<u>49.964</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u><u>458.875</u></u>	<u><u>495.001</u></u>

(1) Corresponde principalmente a la provisión de cartera administrada y de recompra por US\$77.753, a la provisión por jubilación patronal y desahucio US\$12.420, US\$13.065 por otras provisiones y US\$7.681 por costos y gastos no sustentados (2018: provisión de cartera US\$121.100, provisión por jubilación patronal US\$ 18.375; US\$ 67.898 por otras provisiones y US\$ 7.762 por costos y gastos no sustentados).

(2) Corresponden principalmente a la apropiación y reversión de las provisiones relacionadas a la venta de la cartera por US\$153.512 y el ingreso exento por los beneficios recibidos del Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera Admicar – FDV, administrado por Fideval S.A. por US\$29.221.

(3) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos.

De acuerdo a lo anotado, la Compañía durante el año 2018, determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$49.964), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$495.001).

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	458.875	495.001
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(24.338)	(25.816)
Anticipo impuesto a la renta	<u>(71.876)</u>	<u>(49.964)</u>
Saldo por pagar (Ver Nota 17)	<u>362.661</u>	<u>419.221</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2018: 25%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (2018: 15%) si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

(c) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1.633.421</u>	<u>1.588.246</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	408.355	397.061
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>50.520</u>	<u>97.940</u>
Impuesto a la renta	<u>458.875</u>	<u>495.001</u>
Tasa efectiva	28%	31%

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	69.821	62.118
Bonificació por desahucio	<u>51.797</u>	<u>47.938</u>
	<u>121.618</u>	<u>110.056</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,58%	5,04%
Tasa de incremento salarial	0,60%	1,37%
Tasa de rotación	-11,32%	-3,70%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Jubilación Patronal:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	62.118	57.482
Costo laboral por servicios actuariales	7.477	3.899
Costo financiero	2.671	2.400
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.803)	(306)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(1.359)</u>
	68.463	62.116
Otros ajustes menores	<u>1.358</u>	<u>2</u>
	<u>69.821</u>	<u>62.118</u>

Desahucio:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	47.938	37.832
Costo laboral por servicios actuariales	(331)	12.411
Costo financiero	973	1.982
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.903)	(169)
	<u>46.677</u>	<u>52.056</u>
Otros ajustes menores	5.120	(4.118)
Saldo final	<u>51.797</u>	<u>47.938</u>
Saldo total provisiones a largo plazo	<u>121.618</u>	<u>110.056</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende US\$600.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>% Participación</u>
Holding Los Alpes S.A.	Ecuatoriana	325.500	54%
Nieto Jarrín Nelson Iván	Ecuatoriana	116.400	19%
Rosero Oña María del Carmen	Ecuatoriana	116.400	19%
Robles Granda Elsa Herminia	Ecuatoriana	22.500	4%
Nieto Rosero Maria Paula	Ecuatoriana	19.200	3%
		<u>600.000</u>	<u>100%</u>

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019, la reserva constituida alcanza el 50% (2018: 50%).

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

24. INGRESOS- CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta y administración de cartera. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administración y venta de cartera:		
Ventas de cartera (1)	3.612.844	3.996.911
Intereses (2)	817.637	914.485
Referencia de clientes (3)	510.842	588.744
Administración de cartera	457.715	320.800
Otros	218.273	162.756
Ingreso diferido	197.076	204.793
	<u>5.814.387</u>	<u>6.188.489</u>

(1) Corresponde principalmente a la utilidad en venta (premio) de la cartera vendida a las siguientes instituciones financieras: Banco Bolivariano S.A. por US\$1.496.686 (2018: US\$709.306), Banco Internacional S.A. por US\$1.478.178 (2018: US\$1.817.211), Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán US\$227.784 (2018: US\$174.153), Mutualista Pichincha por US\$170.563.

(2) Corresponde a los intereses acruados de la cartera automotriz hasta el momento de su venta.

(3) Corresponde a la comisión percibida por la Compañía por uso de canal en la originación de créditos automotrices.

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes	26.806	3.780
Ingreso diferido (1)		
Corto plazo	260.510	225.796
Largo plazo	<u>538.418</u>	<u>466.664</u>
Total ingreso diferido	798.928	692.460
Total pasivos del contrato	<u><u>825.734</u></u>	<u><u>696.240</u></u>

- (1) Corresponde a valores facturados y no prestados conforme lo disponen los contratos de servicios de administración de cartera que la Compañía mantiene con terceros (Instituciones Financieras).

El movimiento es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	692.460	386.203
Incrementos	303.548	511.050
Reconocimientos (Ver a. en esta nota)	<u>(197.076)</u>	<u>(204.793)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>798.932</u></u>	<u><u>692.460</u></u>

c. Cambios significativos pasivos por contrato

Al 31 de diciembre de 2019, las variaciones presentadas en este tipo de pasivos se debe al negocios en venta y administración de cartera, que genera ingresos diferidos de acuerdo al cobro anticipado de los valores determinados en los referidos contratos.

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	<u>Gasto</u> <u>administrativo</u>	<u>Gasto de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.400.745	-	1.400.745
Comisiones	-	767.284	767.284
Otros	398.803	32.011	430.814
Honorarios profesionales	294.561	-	294.561
Provisión cuentas por cobrar	117.332	-	117.332
Depreciación	94.160	-	94.160
Mantenimiento y otros	85.428	-	85.428
Cruce de impuestos y contribuciones	69.119	-	69.119
Amortización seguros	67.239	-	67.239
Servicios básicos	59.989	-	59.989
Arriendo	53.203	-	53.203
Movilización	-	43.923	43.923
Amortización intangible	25.443	-	25.443
Suministros de oficina	25.126	-	25.126
Jubilación patronal y desahucio	15.038	-	15.038
Publicidad	-	7.445	7.445
Seguridad y vigilancia	476	-	476
	<u>2.706.662</u>	<u>850.663</u>	<u>3.557.325</u>

<u>2018</u>	<u>Gasto</u> <u>administrativo</u>	<u>Gasto de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.482.921	-	1.482.921
Comisiones	17.793	877.741	895.534
Otros	371.792	24.413	396.205
Honorarios profesionales	328.520	-	328.520
Provisión cuentas por cobrar	164.585	-	164.585
Depreciación	105.314	-	105.314
Pérdida Inversiones acciones	100.000	-	100.000
Mantenimiento y otros	90.322	-	90.322
Servicios básicos	67.509	-	67.509
Amortización seguros	76.523	-	76.523
Cruce de impuestos y contribuciones	58.727	-	58.727
Movilización	-	53.488	53.488
Arriendo	53.203	-	53.203
Suministros de oficina	27.895	-	27.895
Jubilación patronal y desahucio	20.219	-	20.219
Amortización intangible	18.695	-	18.695
Publicidad	-	14.604	14.604
Baja de activos	-	-	-
Seguridad y vigilancia	336	-	336
	<u>2.984.354</u>	<u>970.246</u>	<u>3.954.600</u>

26. PÉRDIDA EN VENTA DE CARTERA Y OTROS

(Véase página siguiente)

ORIGINARSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida cartera vendida (1)	<u>565.725</u>	<u>531.956</u>

(1) La Administración de la Compañía ha establecido políticas para el cálculo de provisiones de cartera ante posibles pérdidas en las ventas efectuadas con recurso.

27. CONTRATOS

La Compañía ha suscrito contratos con bancos e instituciones locales como Banco Bolivariano C.A., Banco Internacional C.A., Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Cía. Ltda., y Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha S.A., principalmente, 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 los bancos. Algunos contratos establecen un porcentaje de recompra (de hasta el 5 % de la cartera administrada) de cierta cartera que cumplan condiciones específicas de morosidad. Adicionalmente, la Compañía se obliga a administrar las operaciones de cartera vendida hasta su vencimiento, lo que implica gestión de cobro y recaudación que son servicios vendidos por la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo acumulado de la cartera vendida y administrada asciende aproximadamente US\$127.383.847 (2018: US\$119.788.789).

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.