ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

ORIGINARSA S.A., con número de RUC 1791987411001 es una compañía ecuatoriana constituida el 18 de abril de 2005 con la finalidad de prestar servicios de asesoría, en los procesos de originación de cartera comercial y bienes muebles e inmuebles a concesionarios. El capital suscrito es de USD $400.000,00 compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

ACCIONISTA	% ACCIONES	Nº ACCIONES	VALOR NOMINAL	MONTO DE CAPITAL
NIETO JARRIN NELSON IVAN	40%	160.000,00	1,00	160.000,00
DURVEST SA	40%	160.000,00	1,00	160.000,00
INTERBROQUER SA	20%	80.000,00	1,00	80.000,00
TOTAL	**100%**	**400.000,00**		**400.000,00**

En el ejercicio 2012 ORIGINARSA S.A., aprobó un aumento de capital a USD $ 400.000,00; según acta de junta realizada el 24 de Abril de 2012.

La utilidad por acción en función de los resultados integrales obtenidos al 31 de diciembre de 2012 es del USD $ 4.44, sobre el valor nominal de cada acción. Para mayor información al respecto, remitirse al estado de resultados integrales.

Su oficina de control es en la Av. República E7-197 y Diego de Almagro Edificio Forum 300 Piso 7, en la ciudad de Quito, el servicio que presta es a nivel nacional.

En la actualidad sus administradores son los que se indican a continuación:

Nombre	Cargo	Fecha de nombramiento	Período en años
Nieto Jarrin Nelson Ivan	Presidente	06/04/2011	4
Robles Granda Elsa Herminia	Gerente General	13/02/2013	2

Al 31 de diciembre del 2011, el 88% de los ingresos son obtenidos mediante la generación de intereses en la venta y compra de cartera y el 12% son generados con

por servicios prestados y rendimientos generados en la operación cotidiana de la compañía.

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S.

Declaramos que los estados financieros cumplen con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera No. 1 que trata sobre la adopción de dichas normas por primera vez y las disposiciones establecidas en esta política. Existen algunas exenciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF's las cuales se pueden apreciar en la Nota 5 G.

3. BASES DE ELABORACIÓN

Estos estados financieros constituyen los primeros estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptados en Ecuador. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en cada uno de los estados financieros y en las políticas descritas a continuación.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha, el cual constituye el primer estado financiero que será utilizado para fines comparativos según lo establecido en la NIIF 1 y NIC 1.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la Nota 5.

En algunos casos, es necesario emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables del grupo. Los juicios que la gerencia haya efectuado en el proceso de aplicar las políticas contables y que tengan la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la Nota 5.

4. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía

5. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A. Política para presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.

- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"

- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.

B. Política tratamiento de ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el del Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de que se cobre o no.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, considerando cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial otorgada por la Empresa.

Cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a

reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

C. Política tratamiento de propiedad, planta y equipo, y activos intangibles.

Medición Inicial

Un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

Reconocimiento

Se deberá utilizar los siguientes criterios para el reconocimiento de un activo:

- Todo bien adquirido igual o superior a $200,00 será capitalizado.
- Aquellos bienes que se adquieran entre $100,01 y 199,99 será considerado únicamente para el control.
- Las compras de bienes menores a $100,00 no serán capitalizados ni controlados.
- En el caso de vehículos, maquinarias, terrenos y edificios, se deberá capitalizar en todos los casos independientemente de su valor.

Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar serán los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles de oficina	10	10,00%
Equipos de oficina	10	10,00%
Equipos de computación	6	16,67%
Vehículos	10	10,00%
Edificios	40	2,50%
Desarrollo de software	3	33,33%

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo, se utilizará los valores residuales solo para los edificios y vehículos, los demás activos se realizara su depreciación sobre el costo total, los porcentajes sobre el costo de activación son los siguientes:

Detalle del activo	Valor residual
Vehículos	10,00%
Edificios	15,00%

Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de Propiedad, Planta y Equipo, de acuerdo a:

a. Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto los inmuebles y vehículos :

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo

b. Modelo de Revaluación para todos los bienes inmuebles y vehículos:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
(=) Propiedad, Planta y Equipo

Depreciación

Cuando se revalúe un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, la Depreciación Acumulada será dada de baja contablemente en su totalidad, de manera que el importe en libros del activo fijo sea equivalente al valor establecido por el Perito en su informe.

El método de depreciación que será utilizado es el de Línea Recta.

D. Instrumentos financieros

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Se deben medir a su valor razonable las inversiones que se ha realizado en certificados de depósito, pólizas de acumulación, certificados de inversión, papeles comerciales, obligaciones y titularizaciones, en función del vector de valoración proporcionado por el Mercado de Valores.

Medición posterior de los activos financieros

Se medirán los activos financieros de acuerdo a su valor razonable sin incluir el costo de transacción para una posible venta del activo. La tasa efectiva de descuento a utilizar es la tasa máxima permita por el Banco Central del Ecuador.

Medición posterior de Pasivos Financieros

La medición de todos sus pasivos financieros se realizará al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la tasa efectiva de descuento a utilizar es la tasa máxima permita por el Banco Central del Ecuador.

E. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconocerá una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Pasivo contingente: La entidad no debe reconocer contablemente una obligación de carácter contingente. Por el contrario, deberá informar acerca de la obligación en cuestión de los estados financieros, salvo en el caso de que la salida de recursos que incorporen beneficios económicos tenga una probabilidad remota.

Activos contingentes: La entidad no debe reconocer ningún activo contingente. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente, y por tanto es apropiado reconocerlo.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Anualmente la empresa contratará a un actuario matemático calificado por la Superintendencia de Compañías para la valorización de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

F. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIF's.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes, o prácticamente terminado el proceso de aprobación, en la fecha del balance.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deberá actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deberá actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales que a la fecha del balance hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser "neteados".

Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera (ver párrafo anterior) 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.

G. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la compañía.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía optó por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus equipos de computación, muebles y enseres, equipos de oficina, vehículos adquiridos a la fecha de transición a las NIIF, es decir el año 2011, mediante la valoración a mercado efectuada por un perito independiente calificado, posteriormente para el año de aplicación 2012, se calculó la depreciación de los activos mencionados de acuerdo a los porcentajes establecidos en las políticas contables a fin de determinar su nuevo valor razonable. Los resultados de la valoración fueron presentados en la Nota 8.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El detalle al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en Dólares)

CTA CTE	BANCO	SALDO EN LIBROS
717551907	AUSTRO	64.853.32
500-504057-2	BOLIVARIANO	15.561.26
1140123648	MACHALA	4.218.03
32553724-04	PICHINCHA	258.269.75
32556891-04	PICHINCHA CASH	129.843.89
	PICHINCHA FDO GARANTIA	126.862.67
2005152875	PRODUBANCO	454.801.05
2005152867	PRODUBANCO CASH	50.253.62
1008331	PRODUBANK (EXTERIOR)	4.093.82
TOTALES		**1,308,726.79**

CAJA CHICA	310.00
INVESIONES (con vencimiento diversas 2013)	368,159.31

TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**1,681,309.92**

Al 31 de diciembre del 2012, Inversiones corresponden a depósitos en un banco de exterior PRODUBANK, como se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

BANCO	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	MONTO	TASA	INTERES	VALOR AL VENCIMIENTO
PRODUBANK	06/11/2012	06/05/2013	181.00	159,567.42	2.00%	1,604.54	161,171.96
PRODUBANK	10/10/2012	07/02/2013	120.00	157,193.03	1.75%	916.96	158,109.99
PRODUBANK	23/10/2012	22/04/2013	181.00	51,398.86	2.00%	516.84	51,915.70
TOTAL				**368,159.31**		**3.038.34**	**371.197.65**

Los ingresos provenientes por intereses fueron reconocidos durante el ejercicio 2012 de acuerdo al devengamiento de los mismos según lo establece el Marco Conceptual de las NIIF's

7. CUENTAS POR COBRAR

La composición la 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2012
Cuentas y Documentos por Cobrar	16.372.38
Otras Cuentas por Cobrar	96.919.31
Cartera por Cobrar Seguros	248.960.34
Cartera Comprada	4.162.765.62
Otras	1.839.15
Impuestos por cobrar	12.004.11
TOTAL	**4.538.860.91**

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar corresponden en su mayoría al giro de negocio, es decir, por la venta de carteras y servicios, su cobrabilidad se la realiza dentro de los 30 días siguientes por lo cual no devenga interés.

El detalle de la cartera de seguros, cartera por comprada, y fideicomisos es de la siguiente manera:

- **Cartera de Seguros**

La composición es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
GASTOS JUDICIALES POR COBRAR	2,031.20
OTROS COBROS A CLIENTES	18,085.42
SEGUROS POR COBRAR	4,794.46
SEGUROS POR COBRAR BCO PICHINCHA	151,883.03
SEGUROS POR COBRAR BGR	28,395.11
SEGUROS POR COBRAR MACHALA	1,316.60
SEGUROS POR COBRAR VAZCORP	1,486.68
SEGUROS POR COBRAR CAPITAL	5,320.88
SEGUROS POR COBRAR AUSTRO	15,345.12
SEGUROS POR COBRAR BCO INTERNACIONAL	9,650.62
SEGUROS POR COBRAR UNIBANCO	310.71
TOTAL	**248,960.34**

Según política de ORIGINARSA S.A., por cada bien entregado en garantía a los clientes, estos deberán contar con una póliza de seguro debidamente endosada a favor de la empresa con vigencia durante todo el plazo de la operación, este seguro cobra la compañía y se incluye en el financiamiento del cliente.

- **Cartera Comprada**

La composición de esta cuenta es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
CTAS. COBRAR CARTERA COMPRADA POR VE	4,213,619.18
CTAS. COB.CART.COMPRADA NO DEVENGA I	107,277.21
CTAS. COB.CART.COMPRADA VENCIDA	10,203.05
DIV PROPIOS PTMOS VENDIDOS BCO AUSTR	1,795.06
INTERES PROPIOS PTMOS VENDIDOS AUSTR	716.01
(Deterioro de activos de cartera)	- 170,844.89
TOTAL	**4,162,765.62**

Las cuentas por cobrar de cartera comprada corresponden a la adquisición de cartera generada comprada a concesionarios a nivel país.

Adicionalmente la compañía establece dos métodos de provisión de deterioro, las cuales son las siguientes:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
(PROVISION DETERIORO DE ACTIVOS)	(384.637,33)
(PROVISIÓN CARTERA)	(124.238,88)
TOTAL	**(508.876,21)**

Provisión deterioro de cartera ORIGINARSA

En el caso de la cartera que se mantiene en el balance de la empresa, Originarsa tiene como política establecida registrar anualmente el equivalente al 1% sobre los saldos de cartera de clientes, seguros por cobrar y otras cuentas por cobrar como provisión para cuentas incobrables según lo indica la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente se realiza en forma anual un análisis de deterioro de la cartera de clientes por morosidad de las cuentas lo cual nos permitirá verificar si la provisión

establecida es suficiente para cubrir la probabilidad de no pago de los clientes o si es necesario establecer provisiones adicionales.

Por la provisión de deterioro de cartera se reconoció activos por impuestos diferidos como se indica en la Nota 9.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, ACTIVOS INTANGIBLES Y DIFERIDOS

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

(Expresado en Dólares)

CONCEPTO	VALORES
Saldos Netos al Inicio del Año	392,186.27
Adquisiciones	269.797.05
Depreciación	- 48,836.68
SALDO AL 31 DE DIC. 2011 ANTES DE VALORACION	613,146.64

Al 31 de diciembre del 2012, sus principales de activos corresponden a los edificios por un valor de USD $ 270.011.15 menos depreciación.

Resultados de la valoración de activos

La valoración de activos fue efectuada por un perito calificado por la Superintendencia de Compañía al 31 de diciembre de 2010 y para determinar los efectos a diciembre de 2011, se utilizó la vida útil remanente determinado por el perito valuador y los valores residuales de acuerdo en las políticas contables fin de determinar los efectos a diciembre de 2011, producto de lo cual, a continuación presentamos el resumen de los resultados generados luego del análisis indicados:

a) **Activos Reclasificados.**

(Expresado en Dólares)

RECLASIFICACIONES	COSTO	DEPRECIACIÓN	SALDO EN LIBRO
De Muebles y Enseres a Edificios	1.629,22	166,09	1.463,13
De Muebles y Enseres a Equipos de Oficina	775,53	105,34	670,19
De Equipos de Oficina a Muebles y Enseres	568,00	384,19	183,81
De Equipos de Computo a Equipos de Oficina			

	1.839,76	1.006,66	833,10
De Equipos de Computo a Activos Intangibles	89.492,20	66.878,26	22.613,94
TOTAL	**94.304,71**	**68.540,54**	**25.764,17**

b) Activos dados de baja

(Expresado en Dólares)

CUENTA	COSTO	DEPRECIACION	SALDO EN LIBRO	EFECTO SOBRE EL PATRIMONIO
Equipos de Computación	25.579,19	24.585,85	993,34	993,34
Equipos de Oficina	3.350,06	1.789,07	1.560,99	1.560,99
Muebles y Enseres	17.992,17	3.881,69	14.110,48	14.110,48
TOTAL	**46.921,42**	**30.256,62**	**16.664,81**	**16.664,81**

La baja de estos activos implica una disminución en el patrimonio de la Empresa el cual se ve reflejado en el estado de evolución del patrimonio.

c) Activos que sufrieron incremento

(Expresado en Dólares)

CUENTA	COSTO	DEPRECIACION	SALDO EN LIBRO	AUMENTO 2010	AUMENTO 2011	SALDO REVALUADO	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 2010	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 2011	EFECTO SOBRE EL PATRIMONIO
Equipos de Computación	50.824,43	25.213,63	25.610,80	8.195,99	1.523,12	35.330,07	1.967,04	268,36	7.483,72
Equipos de Oficina	1.839,76	1.006,66	833,10	29,00	124,25	986,35	6,96	28,29	118,00
Muebles y Enseres	14.777,71	6.628,48	8.149,23	5.528,01	- 1.692,60	11.984,64	1.326,72	- 444,58	2.953,26
Vehículos	52.990,00	28.379,09	24.610,91	8.600,89	5.324,56	38.536,36	2.064,21	1.138,64	10.722,59
Edificios	253.541,97	20.949,18	232.592,79	40.923,62	4.572,36	278.088,78	9.821,67	642,41	35.031,91
TOTAL	**373.973,87**	**82.177,03**	**291.796,84**	**63.277,51**	**9.851,69**	**364.926,20**	**15.186,60**	**1.633,11**	**56.309,48**

El efecto neto de los activos que tuvieron un aumento producto de la valoración de activos fijos luego de considerar los impuestos diferidos generados, es un aumento por USD $ 56.309,48, efectos que pueden ser apreciados en el estado de evolución del patrimonio.

d) Activos que sufrieron disminución

(Expresado en Dólares)

CUENTA	COSTO	DEPRECIACION	SALDO EN LIBRO	DISMINUCION 2010	DISMINUCION 2011	SALDO REVALUADO	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 2010	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 2011	EFECTO SOBRE EL PATRIMONIO
Equipos de Computación	11.101,31	6.760,03	4.341,28	3.540,22	- 2.252,86	3.053,93	849,65	- 553,56	991,26
Equipos de Oficina	3.156,48	664,80	2.491,68	682,52	330,45	1.478,71	163,81	69,18	779,99
Muebles y Enseres	30.551,40	8.492,08	22.059,32	4.187,00	- 147,34	18.019,66	1.004,88	- 75,76	3.110,54
TOTAL	**44.809,19**	**15.916,90**	**28.892,29**	**8.409,74**	**- 2.069,75**	**22.552,30**	**2.018,34**	**- 560,14**	**4.881,79**

Resultado de la disminución en el valor de mercado de los activos fijos producto de la valoración, la disminución neta en el patrimonio luego de considerar los efectos sobre impuestos diferidos es, una disminución de USD $ 4.881,79.

e) Activos que se quedaron al costo como costo atribuido.

A los siguientes activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2012 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que estos representan compras realizadas durante el periodo 2011 después de realizado el informe de valoración ya que este fue comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF. (Nota 5 – G)

(Expresado en Dólares)

CUENTA	COSTO	DEPRECIACIÓN	SALDO EN LIBRO
Equipos de Oficina	1.135,08	75,36	1.059,72
Muebles y Enseres	12.110,10	451,85	11.658,25
TOTAL	**13.245,18**	**527,21**	**12.717,97**

f) Activos Intangibles

Adicionalmente ser realizó el reconocimiento de los activos intangibles correspondientes al software que adquirió la compañía, dichos activos inicialmente formaban parte de los Equipos de Computación, el detalle de estos es el siguiente.

(Expresado en Dólares)

CUENTA	COSTO	DEPRECIACIÓN	SALDO EN LIBRO	AUMENTO	SALDO REVALUADO	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	EFECTO SOBRE EL PATRIMONIO
Activos Intangibles	89.492,20	66.878,27	22.613,93	5.495,54	28.109,33	1.263,97	4.231,57
TOTAL	**89.492,20**	**66.878,27**	**22.613,93**	**5.495,54**	**28.109,33**	**1.263,97**	**4.231,57**

El Activo intangible al 31 de diciembre de 2011, corresponde al sistema WEF Negociador y GAF, desarrollado por la compañía Logiciel Cía. Ltda., el valor razonable determinado por el perito es de USD $ 28.109,33 con una vida remanente de tres años.

Al 31 de diciembre del 2012 los activos intangibles suman un valor de $ 77.522.12 el incremento se debe principalmente a la nueva adquisición de Software contable por $ 11.608.80 mas el software base del nuevo servidor por $ 14.501.67.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los efectos sobre impuestos diferidos fueron determinados considerando una tasa impositiva del 23%, tarifa que estará vigente para el año 2012; sin embargo, los valores calculados deberán ser actualizados por lo menos al final de cada ejercicio fiscal en función de la probabilidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos, y de liquidación de los pasivos por impuestos diferidos. En resumen los efectos presentados en activos y pasivos por impuestos se deben a las siguientes circunstancias:

- Aumento en valoración de activos fijos – Pasivo por impuestos diferidos.
- Disminución en valoración de activos fijos – Activo por impuestos diferidos.
- Jubilación patronal y desahucio reconocidos como gasto no deducible en años anteriores – Activo por impuestos diferidos.
- Ingresos Diferidos reconocidos como gravados en años anteriores – Activo por impuestos diferidos.

A continuación un detalle de los efectos generados sobre impuestos diferidos:
(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Activos por Impuestos Diferidos Empleados	4.556,43
Activos por Impuestos Diferidos Deterioro de Cartera	88.466,59
Activos por Impuestos Disminución de Equipos de Computación	296,09
Activos por Impuestos Disminución de Equipos de Oficina	232,98
Activos por Impuestos Disminución de Muebles y Enseres	929,12
Ingresos Diferidos	68.844,22
TOTAL	**163.325,43**

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2012
Activos por Impuestos Diferidos Empleados	4.986.81
Activos por Impuestos Diferidos Deterioro de Cartera	28.597.95
Activos por Impuestos Disminución de Propiedad Planta y Equipo	747.74
Activos por Impuestos Disminución Activos Intangibles	421.32
Activos por Impuestos Disminución de Muebles y Enseres	929,12
Ingresos Diferidos	- 1.952.67
Ajuste valor porcentual Impuesto a la Renta	-3.509.87
TOTAL	**174.168.42**

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene inversiones en fideicomiso por USD $ 971,74 lo cual corresponde a:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Capital Fideicomiso OR	363,36
Fideicomiso OR DOS	498,34
TOTAL	**861.70**

No se determino el valor razonable de las garantías mencionadas ya que estas poseen dependencia jurídica autónoma, y la compañía no incurre en ningún ingreso y gastos por tales fideicomisos, en vista que se trata de una figura societaria creada para garantizar el cobro de las deudas asociadas a la cartera adquirida por ORIGINARSA. Para mayor informar revisar la Nota 22.

11. CUENTAS POR PAGAR

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Proveedores	153.156.35
Préstamo Bancario	1.005.514.42
Impuestos por pagar	353.375.89
IESS por pagar	24.830.03
Empleados	261.589.20
Otras cuentas por pagar	2.132.263.80
TOTAL	**3.930.729.69**

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores representan saldos por pagar con vencimientos promedios hasta 30 días plazo, los cuales no devengan intereses.

Para mayor información sobre estas cuentas por pagar a continuación detallamos la composición de cada una de ellas.

- **Préstamos Bancarios**

La composición al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Prestamos corto plazo	991.256.14
Interés por pagar	14.258.28
TOTAL	**1.005.514.42**

Corresponde a Préstamos de Bancos Locales con vencimiento a de entre 90 y 120 días, por tal motivo son considerados como pasivos corrientes, estos devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8% y el 9,74%.

- **Impuestos por pagar**

La composición de impuestos por pagar es como sigue:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Retención en la fuente Imp. Renta	13.132.08
Retención en la fuente IVA	9.715.14
IVA cobrado en ventas	7.031.64
Impuesto a la renta por pagar	323.497.13
TOTAL	**353.375.89**

- **IESS por pagar**

Su composición al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Aporte personal	8,796.58
Aporte patronal	11,430.86
Fondos de reserva	1,425.27
Préstamos quirografarios	3,177.32
TOTAL	**24.830.03**

- **Empleados**

Su composición al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Beneficios sociales por pagar	12.196.02
Participación de trabajadores	249.393.18
TOTAL	**261.589.20**

La participación trabajadores se cálculo el 15% de la utilidad neta del ejercicio antes de impuesto a la renta, por un valor total de USD $ 1,662,621.27

- **Otras Cuentas por Pagar**

En su mayoría corresponde a saldos pendientes de pago por la adquisición de carteras, el detalle al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
SEGUROS MENSUALIZADOS POR PAGAR	227,378.20
CARTERA COMPRADA VEHICULOS	1,716,414.02
INSCRIPCION DE CONTRATOS POR PAGAR	18,437.75
DISPOSITIVO RASTREO	29,158.47
OBLIGACIONES CARTERA VENDIDA	109,595.84
COBRANZA POR PAGAR	31,279.52
TOTAL	**2.132.263.80**

12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la porción del préstamo con fecha de vencimiento el mes de junio 2013, su tasa de interés fluctúa entre el 8,5% y el 11,23%, el detalle al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO	44.680,07
TOTAL	**44.680,07**

Con fecha de vencimiento 12 de junio de 2013; corresponde a un crédito hipotecario realizado a Produbanco por USD $ 140.000,00 cuya valores a pagar largo plazo son USD $ 26.256,14

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, efectuando una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 36 trabajadores que al 31 de diciembre del 201 tienen hasta 8 años de trabajo.

Para el cálculo de la jubilación patronal y desahucio, se consideraron las siguientes hipótesis actuariales:

- Tasa de mortalidad – Tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002. Registro Oficial # 650, del 28 de agosto de 2002.
- Tasa de conmutación actuarial – 4%
- Tasa real de incremento salarial – 9,78%

Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación y desahucio al 31 de diciembre de 2011 fueron como sigue:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2012
Provisión Desahucio	16.291.83
Provisión Jubilación Patronal	18.782.43
TOTAL	**35.074.26**

ORIGINARSA, no registro las provisiones correspondientes a los beneficios de empleados, por lo que además de los valores indicados se reconoció Activos por Impuestos Diferidos, como se puede observar en la Nota 9.

14. INGRESOS DIFERIDOS

La principal fuente de ingresos de ORIGINARSA S.A., se generan por la compra de carteras a los concesionarios y la posterior venta de las mismas, a las diversas instituciones financieras.

Una vez vendida la cartera a la institución financiera, ORIGINARSA S.A.se encarga de la recuperación, administración y control durante el tiempo de vigencia de los contratos de crédito, por este servicio la entidad registró los ingresos percibidos de toda la administración de las carteras en periodos anteriores en el momento de la venta, sin cumplir con el principio del Devengo señalado en el Marco Conceptual de las NIIF's, que expone lo siguiente:

Con el fin de cumplir sus objetivos, los estados financieros se prepararan sobre la base de la contable del devengo. Según esta base, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo).

Por tal motivo ORIGINARSA S.A., al 31 de diciembre de 2011 como parte de los efectos de NIIF`s, reclasificó del patrimonio a una cuenta de pasivo diferidos, los ingresos asociados a los gastos generados por la administración de carteta los cuales se deben ir devengando durante los años que se administre cada cartera, a dicha fecha poseen 5.550 carteras.

Señalado los párrafos anteriores, se estimó el costo por administración de cartera de USD $ 2,21, para la determinación de este valor se consideró todos los gastos incurridos en la administración de cartera por el periodo 2011, el detalle es el siguiente:

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	SALDO 2011	GASTO PROMEDIO MENSUAL	10% UTILIZACION DE RECUROS EN CARTERAS	30% UTILIZACION DE RECUROS EN CARTERAS	100% UTILIZACION DE RECUROS EN CARTERAS	TOTAL RECURSOS ASIGANDOS MENSUALMENTE
Atención al personal	12.645,64	1.053,80	105,38			105,38
Seguro medico	17.905,54	1.492,13	149,21			149,21
Arriendo oficina	14.997,60	1.249,80	124,98			124,98
Servicios de guardianía	329,28	27,44	2,74			2,74
Luz eléctrica y agua	3.803,35	316,95	31,69			31,69
Seguros y reaseguros	13.540,93	1.128,41	112,84			112,84
Mantenimiento e instalaciones	49.917,58	4.159,80		1.247,94		1.247,94
Refrigerios	2.762,09	230,17	23,02			23,02
Internet	11.834,97	986,25	98,62			98,62
Soporte técnico	11.704,12	975,34	97,53			97,53
Aseo y limpieza oficina	6.805,27	567,11	56,71			56,71
Uniformes	7.635,59	636,30	63,63			63,63
Teléfono	23.997,60	1.999,80	199,98			199,98
Suministros y materiales	17.416,06	1.451,34	145,13			145,13
Gestión recobro	2.563,80	213,65			213,65	213,65
Costos transacciones cash	45.745,36	3.812,11			3.812,11	3.812,11
Depreciaciones	67.885,66	5.657,14	565,71			565,71
TOTAL (a)	**311.490,44**	**25.957,54**	**1.777,20**	**1.247,94**	**4.025,76**	**7.050,90**
TOTAL DE CARTERAS AL 31 DE DICIEMBRE (b)						5.500
COSTO DE ADMINISTRACI'ON DE CARTERA GASTOS (a)/(b)=(c)						1,28

COSTO DE ADMINISTRACION CARTERA (RECURSOS HUMANOS (d)	0,93

TOTAL COSTOS DE CARTERA (c)+(d)	2,21

El cálculo de los costos incurridos en el personal para la administración de la cartera, se los realizó de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2011, su detalle es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	% De tiempo utilizado en ADM CART	COSTO EMPRESA	MONTO UTILIZADO EN CARTERA	MONTO POR OPERACIÓN
Ana Lucia Tapia	8%	859,31	68,35	0,01
Laura Hurtado	55%	1.381,60	757,61	0,14
Esther Ramírez	38%	939,03	356,05	0,06
Mercedes Sierra	50%	1.898,42	945,47	0,17
Tatiana Becerra	10%	3.293,94	329,39	0,06
Veronica Herazo	50%	443,69	221,85	0,04
Armando Nájera	100%	2.533,93	2.533,93	0,46
TOTAL				0,93

Para determinar el tiempo del personal incurrido en la administración de cartera se tomó en cuenta las horas utilizadas durante los últimos meses para esta actividad.
Una vez determinado el costo de administración de cartera mensual de USD $ 2,21, señalado anteriormente, se cálculo el valor presente correspondiente a las 5.500 carteras utilizando una tasa de descuento del 10% anual determinada por la gerencia general, por ejemplo:

(Expresado en Dólares)

Periodos pendientes de cobro	Valor del Bien	Costos de administración Cartera	Costos de Administración Cartera Total
60	14.290,00	2,21	104,01

Los 104,01 se lo obtiene realizando la siguiente formula en hoja de cálculo Excel: VA(10%/12;60;2,21), determinando el valor actual para las 5.500 cartera obtenidos un total de USD $ 299.322,69; como se indica a continuación:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Ingresos Diferidos	299.322,69
TOTAL	**299.322,69**

Dicho valor se reconoció en el patrimonio en la cuenta de resultados por adopción a las NIIF's, como se indica en la Nota 18, además de activos por impuestos diferidos señalados en la Nota 9.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los efectos sobre impuestos diferidos fueron determinados considerando una tasa impositiva del 23%, tarifa que estará vigente para el año 2012, inicialmente ya se explico los efectos en activo y pasivos por impuestos diferidos en la Nota 9, la composición de esta cuenta es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Valoración Aumento Edificios	10.464,08
Valoración Aumento Equipo de Computación	2.235,40
Valoración Aumento Equipo de Oficina	35,25
Valoración Aumento Muebles y Enseres	882,14
Valoración Aumento Vehículos	3.202,85
Valoración Aumento Activos Intangibles	1.263,97
Seguros Prepagados	363,90
TOTAL	**18.447,59**

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2012
Valoración Aumento Propiedad Planta y equipo	12.734.89
TOTAL	**18.447,59**

16. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía mantiene como un pasivo contingente por los contratos de compra – venta de cartera realizados entre Originarsa S.A., y las Instituciones del Sector Financiero, con un pacto de recompra de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Banco	% Recompra
Banco Pichincha	2%
Banco del Austro	10%
Banco de Machala	20%
Banco Internacional	5%
Banco General Rumiñahui	10%
Banco de la Producción	5%
Banco Capital	5%

Es importante indicar que dichos contratos fueron celebrados en periodos anteriores y señala los límites en los cuales ORIGINARSA S.A., debería recomprar la cartera vencida en caso de que se presente retrasos o mora en los pagos.

Adicionalmente cabe señalar que la compañía realiza una provisión por deterioro de cartera en caso de presentar algún contingente en el área financiera del país, como se puede observar en la Nota7.

Política de Provisión de Cartera Vendida con Recurso

En el caso de la cartera vendida con recurso total o parcial, que no forma parte de los activos de la empresa, esta provisión se establece en las cuentas del Pasivo de corto y largo plazo y cubrirá las posibles obligaciones contingentes de recompra contraídas contractualmente con cada banco.

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

Originarsa tiene como parte de sus obligaciones contractuales con los Bancos clientes, el compromiso de administrar la cartera vendida a éstos, se debe considerar que existen dos tipos de ventas de cartera: sin recurso y con recurso parcial o total. En el caso de la cartera vendida con recurso, la empresa tiene la obligación de recomprar la cartera que cumple las condiciones de morosidad establecidas para la recompra. Por este compromiso adquirido, es una política de Originarsa la constitución de provisiones en función del comportamiento histórico de morosidad y deterioro de la cartera generada, vendida y administrada.

El cálculo de la provisión de cartera se realiza en función de toda la cartera propia y vendida con recurso, no se toma en cuenta para este cálculo la cartera vendida sin

recurso de Originarsa. La provisión se establece determinando la probabilidad de pérdida de la cartera por vencer y vencida por cada rango de morosidad y se calculará en función de el ejercicio que resulte de aplicar sobre saldos de cartera la probabilidad de pérdida establecida, tomando en cuenta que esta se encuentre dentro de los porcentajes de recurso que Originarsa está en la obligación de asumir de acuerdo a cada compromiso con los bancos. De este análisis se establece un valor global de provisión, cuya distribución en las cuentas del balance dependerá del tipo la cartera analizada.

El cálculo de la provisión que se registra en el pasivo largo plazo será el resultado de la provisión global calculada menos la provisión establecida en las cuentas del activo y a la que restamos la provisión registrada en el pasivo de corto plazo. Es decir se registra en el pasivo de largo plazo la provisión requerida para cubrir el riesgo contingente de pérdida por incobrabilidad de la cartera vendida con recurso y que se estima no será utilizado en el corto plazo.

17. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tiene una Reserva Legal de USD $ 100.000,00 la cual podrá de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrías ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o repartición entre los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

Producto de la valoración de activos fijos, al 31 de diciembre de 2011, se generó una Reserva por Valuación de Activos Fijos por USD $ 60.541,05, como se puede observar en el Estado de Situación Financiera.

18. RESULTADOS ACUMULADOS - AJUSTES PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS "NIIF's"

El efecto neto generado por la adopción de las NIIF's, es de USD $ 225.823,93 en negativo, según se indica a continuación.

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Disminución de Equipo de Computación	(3.540,22)
Disminución de Equipo de Computación Activos por Imp. Diferidos	849,65
Baja de Equipo de Computación con saldo	(1.987,92)
Baja de Activos Equipos de Computación Activos por Imp. Diferidos	477,10
Disminución de Equipo de Oficina	(682,52)
Disminución de Equipo de Oficina Activos por Imp. Diferidos	163,81
Baja de Equipo de Oficina con saldo	(1.444,49)
Disminución de Muebles y Enseres	(4.187,00)
Disminución de Muebles y Enseres Activos por Imp. Diferidos	1.004,88
Baja de Muebles y Enseres con saldo	(12.133,56)
Jubilación patronal y desahucio	(15.042,06)
Informe Actuarial Jubilación y Desahucio Activos por Imp. Diferidos	3.610,09
Seguros Prepagados	2.075,57
Impuestos diferidos Seguros Prepagados	(498,14)
Ingresos diferidos	(299.076,35)
Ingresos Diferidos Activos por Imp. Diferidos	71.778,32
Activos por Imp. Diferidos Provisión Deterioro de Activos	33.737,50
Otros ajustes	(928,59)
TOTAL	**(225.823,93)**

Según la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre de 2011, Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y 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 acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.
Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la cuenta contable "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" representa una pérdida de USD $ 225.823,93, por lo tanto, la Junta General de Accionistas debe tomar una decisión sobre el tratamiento que se aplicará al saldo de dicha cuenta.

19. RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIO

La compañía al 31 de diciembre de 2011 bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, obtuvo una utilidad del ejercicio después de impuestos de USD $ 705.885,32 por efectos de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's su utilidad tuvo un incremento de USD $ 59.580.87 aumentando la utilidad del ejercicio a USD $ 753.970,93 el detalle es el siguiente:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Disminución de Equipo de Computación	2.252,86
Activos por Impuestos Diferidos Equipo Computo	(553,56)
Baja de Activos Equipos de Computo	507,85
Disminución de Equipo de Oficina	(330,45)
Activos por Impuestos Diferidos Equipo Oficina	69,18
Baja de Activos Equipos de Oficina	(116,50)
Disminución de Muebles y Enseres	147,34
Activos por Impuestos Diferidos Muebles y Enseres	(75,76)
Baja de Activos Muebles y Enseres	(1.976,92)
Jubilación patronal y desahucio	(4.768,51)
Seguros Prepagados	(493,39)
Impuestos diferidos Seguros Prepagados	134,24
Informe Actuarial Jubilación y Desahucio	946,34
Ingresos Diferidos	(2.934,10)
Impuestos deferidos por reconocimiento de ingresos diferidos	(246,34)
Activos por Impuestos Diferidos Deterioro Cartera	54.729,09
Otros ajustes	9.976,99
TOTAL	**59.580.87**

20. INGRESOS

Luego del análisis de los ingresos obtenidos durante periodo, en función del devengamiento de las transacciones desarrolladas durante dicho ejercicio, a fines de elaborar el estado de resultados integrales al 31 de diciembre 2012 son los siguientes:

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Utilidad en venta de activo fijo	38.43
Servicios calificación y administración cartera	195.663.83
Referencia de clientes	315.087.15
Gestion de Cobranza	130.571.15
Interés por mora	1.969.67
Interés devengado cartera comprada	519.492.67
Descuento en venta de cartera	3.263.524.04
Rendimientos financieros	15.187.01
Reembolso de Gastos	9.468.15
Otras rentas	17.541.49
Ingreso Diferido Cartera Nueva	213.045.99
Apropiacion Ingreso Diferido	-208316.16
Debitos Automaticos	1.918.35
TOTAL INGRESOS	**4.465.732.11**

Para un entendimiento más factible de los ingresos de la compañía, adjuntamos una descripción de cada uno de ellos:

- **Servicios calificación y administración cartera:** Corresponde a clientes los cuales se cobra un porcentaje de comisión por el servicio de calificación de crédito que son de su dependencia
- **Referencia de clientes:** Básicamente son comisiones de empresas que se benefician del proceso al derivar transacciones que tiene como fin el remitir clientes para que usen el servicio, por ejemplo, seguros, dispositivos, legalización de contratos, etc.
- **Interés por mora:** Es el porcentaje que se cobran en la cartera propia de Originarsa S.A., a los clientes que tienen retraso en el pago de sus cuotas, este interés se encuentra dentro de los estipulados por la ley
- **Interés devengado:** Corresponde a la cartera comprada, es el interés normal de las cuotas de la cartera propia de Originarsa S.A., que se devenga en nuestra contabilidad mientras las cartera es vendida
- **Descuento en venta de cartera:** Este ingreso se produce por el interés fijado entre la compra y la venta de cartera, en esta cuenta se registra la ganancia entre la compra de carteras realizadas a los concesionarios y la venta de cartera realizada a las instituciones financieras, por la tasa de descuento generada en la operación.

- **Rendimientos Financieros:** Se registra la ganancia por el interés cobrado en las inversiones financieras tanto del exterior como locales.
- **Otras rentas:** Corresponde a ingresos por préstamos a terceros, empleados o cualquier otro concepto que no se pueda reconocer en las cuentas anteriormente mencionadas.

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Para el cálculo del valor a pagar por concepto de impuesto a la renta se consideró en base a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012.

El impuesto a la renta corriente del periodo 2012 corresponde a USD $ 362.596.44, como se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Ingresos	4.465.732.11
(-) Gastos	2.803.110.84
UTILIDAD CONTABLE	**1.662.621.27**
(-) Participación Trabajadores	249.393.19
(+) Gastos no deducibles para el Impuesto a la Renta	382.174.56
(-) Gastos por Ley discapacitados	10.580.22
(-) Ingresos Excentos	208.316.16
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	**1.576.506.26**
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 23%	**362.596.44**

22. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2011 es constituyente de los siguientes Fideicomisos, su detalle en valores se los puede observar en la Nota 10.

Fideicomiso OR.- Fue constituido mediante escritura pública otorgada el 19 de febrero de 2008, ante el Notario Tercero del Cantón Quito. Comparecieron a la constitución del fideicomiso la compañía ORIGINARSA S.A. en calidad de constituyente, y FIDEVAL S.A. en calidad de Fiduciaria.

El fideicomiso sirve como garantía y eventual segunda fuente de pago de las obligaciones que adquiere ORIGINARSA a los concesionarios.

Los beneficiarios del FIDEICOMISO son, el Constituyente ORIGINARSA. El Constituyente, con posterioridad al contrato del Fideicomiso podrá designar a beneficiarios a terceras personas, bastando para ello una comunicación escrita en tal sentido, suscrita por el Constituyente y Beneficiario en el cual declare conocer y aceptar el contenido del contrato de Fideicomiso. Para el presente contrato no se ha establecido límite de vigencia, por tal motivo este fideicomiso tiene plazo de indefinido.

Dicho fideicomiso es Administrado por FIDEVAL S.A.

Fideicomiso OR DOS.- El 07 de enero de 2010, la compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable y Patrimonio Autónomo "Fideicomiso OR DOS", comparecieron a la constitución del fideicomiso la compañía ORIGINARSA S.A. en calidad de constituyente, y FIDEVAL S.A. en calidad de Fiduciaria.

El presente Fideicomiso tiene por objeto principal crear una garantía de pagos a los concesionarios por la compra de las carteras, los vehículos aportados forman parte del patrimonio del Fideicomiso.

Los beneficiarios del presente Fideicomiso son: el Constituyente Inicial, los Constituyentes Adherentes y las personas naturales y jurídicas a favor de quien dicho fideicomiso llegaré a ceder los derechos fiduciarios sobre el presente FIDEICOMISO.

Para el presente contrato no se ha establecido límite de vigencia, por tal motivo este fideicomiso tiene plazo de indefinido.

NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de los estados financieros a los entes de control (29 de abril de 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Maritza Arcos
CONTADORA