

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

Con fecha 18 septiembre del 2018 Originarsa fue calificada como Empresa Auxiliar de Servicios Financieros mediante resolución SB-DTL-2018-955 emitida por la Superintendencia de Bancos.

El capital suscrito y pagado al 31 dic 2019 es de USD \$600.000,00 compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

ACCIONISTA	% ACCIONES	Nº ACCIONES	VALOR NOMINAL	MONTO DE CAPITAL
HOLDING LOS ALPES APHOLD S.A.	54.25%	325,500.00	1.00	325,500.00
NIETO JARRIN NELSON IVAN	19.40%	116.400.00	1.00	120,000.00
NIETO ROSERO MARIA PAULA	3.20%	19.200.00	1.00	12,000.00
ROBLES GRANDA ELSA HERMINIA	3.75%	22,500.00	1.00	22,500.00
ROSETO OÑA MARIA DEL CARMEN	19.40%	116.400.00	1.00	120,000.00
TOTAL	100%	600.000,00		600.000,00

La utilidad por acción en función de los resultados integrales obtenidos al 31 de diciembre de 2019 es de USD \$ 1.96, 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. Shyris N32-40 Y Antonio Navarro Edificio Aveiro piso 10, en la ciudad de Quito, el servicio que presta es a nivel nacional.

En la actualidad su administrador es quien se indica a continuación:

Nombre	Cargo	Fecha de nombramiento	Período en años
Robles Granda Elsa Herminia	Vicepresidente Ejecutivo	17/09/2018	2

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Al 31 de diciembre del 2019, el 52% de los ingresos son obtenidos mediante el diferencial de intereses en la venta de cartera y 20% por interés devengado de cartera y el 28% son generados por servicios prestados y rendimientos financieros generados en la operación 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 esta elaborados 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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 e Indirecto, 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 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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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	3	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%

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 22% sobre su base imponible.

El impuesto a la renta año 2019 fue de \$ 458.875.39

El impuesto a la renta año 2018 fue de \$ 495.001.08

El impuesto a la renta año 2017 fue de \$ 321.191.63

El impuesto a la renta año 2016 fue de \$ 233.334.74

El impuesto a la renta año 2015 fue de \$ 400.821.95

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El detalle al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

CODIGO	CUENTA	dic.-19
1.01.01.02.001	Banco del Pichincha cta cte 3255372404	54,158
1.01.01.02.002	Produbanco cta cte 2005152875	16,253
1.01.01.02.004	Banco Bolivariano cta cte 5005040572	348,548
1.01.01.02.010	Mutualista Pichincha	222,773
1.01.01.02.011	Banco de Guayaquil 0041213701	6,114
1.01.01.02.013	Banco Internacional cta cte 655907	571,642
1.01.01.02.015	Banco de Loja 2902238662	14,785
1.01.01.02.102	BBP Bank Panama	319,562
1.01.01.02.	BANCOS	1,553,835
1.01.01.02.008	Banco del Pichincha CASH cta cte 3255689104	12,507
1.01.01.02.009	Produbanco CASH cta cte 2005152867	70,752
1.01.01.02.012	Banco Internacional 2256742	- 1,348
1.01.01.02.	BANCOS CASH	81,911

*Al 31 de diciembre del 2019, existieron certificados de depósitos en inversiones, como se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

	FECHA DE INICIO	VENCIMIENTO	TASA	PLAZO	MONTO
FONDO REAL	30/11/2019	31/12/2019	4.76%	31.00	670,495.16
ANEFI - CORTO PLAZO CP-1	30/11/2019	31/12/2019	4.81%	31.00	668,541.87
BANCO INTERNACIONAL	27/11/2019	27/01/2020	4.80%	61.00	303,283.70

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

BANCO INTERNACIONAL	28/11/2019	28/01/2020	4.80%	61.00	250,001.00
BANCO INTERNACIONAL	03/12/2019	03/02/2020	4.80%	62.00	150,548.80
BANCO BOLIVARIANO	03/12/2019	03/02/2020	5.00%	62.00	150,555.34
BANCO BOLIVARIANO	24/12/2019	26/02/2020	5.75%	64.00	406,557.47
	TOTAL INVERSIONES				2,599,983.34

BBPBANK	12/11/2019	12/02/2020	3.50%	92.00	662,620.94
---------	------------	------------	-------	-------	------------

	FECHA DE INICIO	VENCIMIENTO	TASA	PLAZO	MONTO
BANCO PICHINCHA	31/10/2019	01/11/2019	1.00%	1.00	75,157.01

BBPBANK	12/11/2019	31/12/2019	3.50%	49.00	662,620.94	3,156.65
BANCO INTERNACIONAL	27/11/2019	31/12/2019	4.80%	34.00	303,283.70	1,374.89
BANCO INTERNACIONAL	28/11/2019	31/12/2019	4.80%	33.00	250,001.00	1,100.00
BANCO INTERNACIONAL	03/12/2019	31/12/2019	4.80%	28.00	150,548.80	562.05
BANCO BOLIVARIANO	03/12/2019	31/12/2019	5.00%	28.00	150,555.34	585.49
BANCO BOLIVARIANO	24/12/2019	31/12/2019	5.75%	7.00	406,557.47	454.55
	TOTAL INTERES					7,233.64

Los ingresos provenientes por intereses fueron reconocidos durante el ejercicio 2019 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 2019, es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

CODIGO	CUENTA	dic.-19
1.01.02.05.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC	207,572
1.01.02.08.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	278,717
1.01.02.09.	ANTICIPOS Y CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3,605
1.01.02.07.	OTRAS CUENTAS Y DCTOS POR COBRAR RELACIONADAS	2,426
		492,321

Al 31 de diciembre de 2019, 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 por mora.

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- **Activos Financieros para la Venta**

La composición de esta cuenta es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

1.01.02.02.001	Cuentas Cobrar Cartera Comprada Por Vencer	3,766,224
1.01.02.02.002	Cuentas Cobara Cartera Comprada NO Devenga Interes	389,226
1.01.02.02.003	Cuentas Cobrar Cartera Comprada Vencida	167,944
1.01.02.02.007	Descuento Cartera Comprada por vencer	21,920
1.01.02.02.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CARGO	4,345,313

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

La compañía estableció la siguiente provisión por deterioro de cartera:

(Expresado en Dólares)

1.01.02.04.001	Provision por Deterioro de Cartera	-	561,861
1.01.02.04.	(-) PROVISION POR DETERIORO	-	561,861

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.

- **Cartera de Seguros**

La composición es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1.01.02.05.003	Seguros Por Cobrar Otras IFIS	257,652
1.01.02.05.099	(-) Provision deterioro pagos cuenta cliente	- 50,081
1.01.02.05.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELA	207,572

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.

Aquellos clientes que estén en mora más de 90 días se deberá suspender el seguro del vehículo.

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

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

(Expresado en Dólares)

1.02.01.02.001	Edificios	1,283,865
1.02.01.02.002	Muebles y Enseres	140,133
1.02.01.02.003	Equipo de Oficina	21,709
1.02.01.02.004	Equipo de Computacion	185,109
1.02.01.02.005	Software	353,058
1.02.01.02.006	Vehiculos	181,814
1.02.01.02.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2,165,688
1.02.01.12.001	Dep. Acum. Inmuebles	- 164,647
1.02.01.12.002	Dep Acum Muebles y Enseres	- 80,700
1.02.01.12.003	Dep. Acum. Equipo de Oficina	- 11,179
1.02.01.12.004	Dep Acum Equipo de Computo	- 135,915
1.02.01.12.005	Dep. Acum. Software	- 300,936
1.02.01.12.006	Dep. Acum. Vehiculos	- 49,707
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQ.	- 743,084
1.02.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO)	1,422,604

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Respecto de la eliminación del activo y pasivo por impuestos diferidos registrados por la compañía, se indica lo siguiente:

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Originarsa, al momento de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), año 2012, realizó un registro de activos por impuestos diferidos, considerando lo dispuesto en el párrafo 5 de la NIC 12 “Impuesto sobre las Ganancias”, mismo que señala:

“Ganancia (pérdida) fiscal es la ganancia (pérdida) de un ejercicio, calculada de acuerdo con las reglas establecidas por la autoridad fiscal, sobre la que se calculan los impuestos a pagar (recuperar).”

Es necesario señalar que, para el ejercicio fiscal 2012, fecha en la cual se generó el primer registro por activos de impuestos diferidos por: desahucio, jubilación patronal, deterioro de cartera y depreciaciones, la normativa tributaria no reconocía de manera expresa la contabilización como activos o pasivos por impuestos diferidos de los mencionados conceptos.

Con fecha 31 de diciembre de 2014, mediante el Decreto Ejecutivo No. 539, se agrega al RLORTI un artículo, que señala cuales son los activos y pasivos por impuestos diferidos que serán reconocidos por la normativa tributaria ecuatoriana, dentro de los cuales no se encuentran los conceptos inicialmente contabilizados, esta norma entraría en vigencia a partir del año 2015.

En base a lo expuesto, consideramos que al momento del registro inicial de los activos por impuestos diferidos, existió una errónea interpretación de la normativa contable con lo que la autoridad tributaria permitiría considerar como impuesto diferido, lo cual se podría considerar un error de años anteriores, por lo que de acuerdo a la NIC 8, el mismo fue corregido.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene inversiones en fideicomisos lo cual corresponde a:

1.02.08.02.001	Aporte de capital al Fideicomiso Or	400
1.02.08.02.002	Aporte de capital al Fideicomiso Or dos	500
1.02.08.02.003	Fondo Rotativo Fideicomiso Encargo Fiduciario	1,000
1.02.08.02.004	Fideicomiso Admicar - Fideval	300,000
1.02.08.02.	APORTES A FIDEICOMISOS	301,900

Se realizó un aporte de \$ 400.000 al Fiedicomiso Admicar, el cual corresponde al 50% del capital aportado en sociedad con el Grupo Mepac. Originarsa se encargará de la administración de este Fideicomiso.

En el año 2019 se solicitó al Fideicomiso Admicar la disminución del aporte realizado por \$ 100.000 quedando en \$ 300.000 dicho aporte.

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Originarsa realizó el primer tramo de titularización el mismo que esta administrado por Fiduumerica, los aportes realizados fueron:

1.02.08.03.001	Aporte Primera Titularización de Cartera Autom.	1,000.00
1.02.08.03.002	Fondo Rotativo Primera Titularización Cartera Auto	9,000.00
1.02.08.03.003	Fondo de Garantía Primera Titularización de Carte	163,750.00
1.02.08.03.	DERECHOS FIDUCIARIOS TITULARIZACIONES	173,750.00

Y en derechos fiduciarios (cartera aportada) fue según el siguiente detalle:

1.02.08.04.001	Derechos Fiduciarios Cartera Titularizada	3,999,620.84
1.02.08.04.002	Derechos Fiduciarios Cartera Sobrecolateral	201,406.94
1.02.08.04.	PRIMERA TITULARIZACION CARTERA ORIGINARSA	4,201,027.78

Se pagaron dividendos a inversionistas en los meses de feb, may, ago y nov 2019 por \$ 250.000 más intereses cada trimestre.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a la participación del 35% en la Compañía Originarsa Perú SAC., y se muestra a su costo de adquisición por el valor de \$ 175.000

En el año 2018 se realizó una provisión por deterioro por un valor de \$ 67.987.65

1.02.10.01.002	Inversiones en Acciones Originarsa Peru SAC	175,000
1.02.10.01.099	(-) Provision Deterioro de Inversiones	- 67,988
1.02.10.01.	INVERSIONES EN ACCIONES	107,012

12. PRESTAMOS A RELACIONADAS

1.02.11.01.001	Prestamo por cobrar Originarsa Peru L/P	287,208
1.02.11.01.010	Interes por cobrar Originarsa Peru L/P	18,004
1.02.11.01.	DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO	305,212

Corresponde a préstamos entregados a Originarsa Perú para el inicio de operaciones.

PASIVOS

13. CUENTAS POR PAGAR

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CODIGO	CUENTA	dic.-19
2.01.03.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS	- 16,056
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	- 25,151
2.01.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	- 362,661
2.01.07.03.	CON EL IESS	- 26,785
2.01.07.05.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	- 288,251
2.01.08.01.	OBLIGACIONES CON TERCEROS FIDEICOMISO ADMICAR	- 1,550
2.01.13.05.	OBLIGACIONES TITULARIZACION	- 621,059
		- 1,341,513.47

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

- **Impuestos corrientes**

La composición de impuestos por pagar es como sigue:

(Expresado en Dólares)

2.01.07.01.001	Retenciones en la fuente por pagar	- 5,291
2.01.07.01.002	IVA retenciones por pagar	- 7,667
2.01.07.01.003	IVA Ventas locales por pagar	- 9,729
2.01.07.01.026	En Relacion de Dependencia	- 2,464
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	- 25,151

Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2019 el impuesto a la renta por pagar de la empresa asciende a \$ 362.661

- **Con el IESS**

Su composición al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

2.01.07.03.001	Aportes por Pagar	- 17,255
2.01.07.03.002	Fondos de Reserva por Pagar	- 1,516
2.01.07.03.003	Prestamos Quirografarios por Pagar	2,020
2.01.07.03.004	Prestamos Hipotecarios por Pagar	- 10,034
2.01.07.03.	CON EL IESS	- 26,785

- **Beneficios sociales**

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Su composición al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

2.01.07.04.001	Provision Decimo Tercero	-	4,912
2.01.07.04.002	Provision Decimo Cuarto	-	6,086
2.01.07.04.003	Provision Vacaciones	-	9,352
2.01.07.04.004	Provision Fondo de Reserva	-	338
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	-	20,688

La participación trabajadores se calculó el 15% de la utilidad neta del ejercicio antes de impuesto a la renta y corresponde a \$ 288.251

- **Obligaciones con Terceros**

En su mayoría corresponde a saldos pendientes de pago por la adquisición de cartera, el detalle al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

2.01.14.02.001	Seguros mensualizados por pagar	-	89,107
2.01.14.02.002	Cartera Comprada a Concesionarios por pagar	-	1,046,776
2.01.14.02.003	Inscripcion de contratos por pagar	-	30,905
2.01.14.02.004	Dispositivos de rastreo por pagar	-	52,469
2.01.14.02.007	Recaudaciones de Cobranzas por pagar	-	55,869
2.01.14.02.009	Cuentas por pagar Auto Suplente	-	762
2.01.14.02.010	Cuentas por pagar Seprevi - Proveedor	-	107
2.01.14.02.011	Cuentas por pagar Seprevi - Originars	-	139
2.01.14.02.015	Cuentas pagar Seguro Desempleo	-	1,296
2.01.14.02.016	Cuentas pagar Seguro Capitalizado	-	2,457
2.01.14.02.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	-	1,279,887

- **Otros beneficios con empleados**

Corresponde a dinero entregado por Gerentes a Originarsa como compromiso de uso de vehículos a nombre de la empresa según el siguiente detalle:

FECHA	CONCEPTO	VALOR
11/12/2014	FC, DEPOSITO CHEQUE DE GERENCIA, PARTE DE PAGO VH ELS	20,691.88
19/10/2017	FC, NIETO MARIA PAULA, PAGO VEHICULO	20,950.00
	TOTAL	41,641.88

- **Otras obligaciones por pagar emisión de Títulos**

2.02.03.04.001	Obligaciones por pagar Emision de Titulos L/P	-	2,250,000
2.02.03.04.	OBLIGACIONES TITULARIZACION L/P	-	2,250,000

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Corresponde a obligaciones futuras que la empresa tiene con el Fideicomiso de Titularización, para que el mismo pueda pagar a los inversionistas.

- **Otras provisiones**

Corresponde a provisiones calculadas para cubrir pérdidas en Recompras y Precancelaciones de cartera por \$ 655.351

Y corresponde a provisión de gastos que corresponden al año 2019 por \$ 2.861

12. 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 de 2019, la Compañía mantiene 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 42 trabajadores y 1 administrador que al 31 de diciembre de 2017 tienen hasta 10 años de trabajo.

Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación y desahucio al 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

2.10.01.01.001	Bonificación Desahucio L/P	-	51,797
2.10.01.01.002	Jubilación Patronal L/P	-	69,821
2.10.01.01.	OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO	-	121,618

13. 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.

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 crédito.

Señalado los párrafos anteriores, se estimó el costo por administración de cartera de USD \$ 3.05, para la determinación de este valor se consideró todos los gastos incurridos en la administración de cartera por el periodo 2018, para ser aplicados en el año 2019, el detalle es el siguiente:

(Expresado en Dólares)

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CUENTAS	SALDO AL 31 DIC 2018	GASTO PROMEDIO MENSUAL	TOTAL RECURSOS ASIGANDOS MENSUALMENTE
Atención al personal	8,246.85	687.24	137.45
Seguro medico	35,249.58	2,937.47	587.49
Uniformes	10,685.49	890.46	178.09
Arriendo oficina	53,203.20	4,433.60	886.72
Servicios de guardianía	336.00	28.00	5.60
Luz eléctrica y agua	9,606.38	800.53	160.11
Teléfono	33,596.24	2,799.69	559.94
Seguros y reaseguros	30,587.96	2,549.00	509.80
Mantenimiento e instala	50,796.34	4,233.03	2,116.51
Internet	24,307.43	2,025.62	405.12
Asesoría Legal	27,586.00	2,298.83	2,298.83
Aseo y limpieza oficina	11,552.34	962.70	192.54
Suministros y materiales	16,343.23	1,361.94	680.97
Fotocopias	17,631.50	1,469.29	734.65
Gastos Fiduciarios	3,651.20	304.27	304.27
Gestión precobro	14,297.00	1,191.42	1,191.42
Costos transacciones cas	46,845.00	3,903.75	3,903.75
Gastos Legales	13,973.25	1,164.44	582.22
Mantenimiento e Instala	31,496.95	2,624.75	1,312.37
Fletes y Embalajes	15,616.16	1,301.35	260.27
Viajes, hospedaje y movi	53,487.80	4,457.32	891.46
Depreciaciones	124,009.03	10,334.09	2,066.82
			-
TOTAL (a)	633,104.93	52,758.74	19,966.39
TOTAL NUMERO DE OPERACIONES AL 31 dic 2018			10,889
COSTO DE ADMINISTRACI'ON DE CARTERA GASTOS (a)/(b)			1.83

COSTO DE ADMINISTRACION CARTERA (RECURSOS HUMANOS)	1.25
COSTO DE ADMINISTRACION CARTERA GENERACION DE CC	
TOTAL COSTOS DE CARTERA (c)+(d)	3.08

el costo unitario por operación administrada fue ajustado para el año 2019 por cuanto los costos fijos de la empresa subieron, se ajustó de \$ 2.40 a \$ 3.08 el resultado fue el siguiente:

2.02.09.01.002	Ingresos Diferidos ejercicio	-	798,932
2.02.09.01.	INGRESOS DIFERIDOS	-	798,932

15. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene como un pasivo contingente por los contratos de compra – venta de cartera realizados entre Originarsa S.A., y las

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Instituciones del Sector Financiero, con un pacto de recompra de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Banco	% Recompra
Banco Pichincha	2.2%
Banco del Austro	10%
Banco Internacional	5%
Banco General Rumiñahui	10%
Banco de la Producción	5%
Banco Capital	5%
Mutualista Pichincha	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 con recurso de la cartera administrada, 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 pérdida por recompras y pre cancelaciones 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.

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 del 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.

2.10.01.02.001	Provision Cartera Administrada L/P	-	674,796
2.10.01.02.	PROVISION CARTERA ADMINSTRADA	-	674,796

16. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene una Reserva Legal de USD \$ 300.000,00 la cual podrá de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrias 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.

17. 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 \$ 332.762.11 en negativo, según se indica a continuación, en el año 2015 se realiza la corrección por la errónea de la normativa contable con lo que la autoridad tributaria permitiría considerar como impuesto diferido.

Luego de aplicar los siguientes ajustes, el detalle de la cuenta Resultados Acumulados por Adopción primera vez de las NIIFS queda de la siguiente manera:

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ASIENTOS CONTABLES

(Detalle de la cuenta)

<i>Expresado en Dólares)</i>		
CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2012	Saldo al 31 de Diciembre 2015
Disminución de Equipo de Computación	(3,540.22)	(3,540.22)
Disminución de Equipo de Computación Activos por Imp. Diferidos	849.65	
Baja de Equipo de Computación con saldo	(1,987.92)	(1,987.92)
Baja de Activos Equipos de Computación Activos por Imp. Diferidos	477.10	477.10
Disminución de Equipo de Oficina	(682.52)	(682.52)
Disminución de Equipo de Oficina Activos por Imp. Diferidos	163.81	
Baja de Equipo de Oficina con saldo	(1,444.49)	(1,444.49)
Disminución de Muebles y Enseres	(4,187.00)	(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)	(12,133.56)
Jubilación patronal y desahucio	(15,042.06)	(15,042.06)
Informe Actuarial Jubilación y Desahucio Activos por Imp. Diferidos	3,610.09	
Seguros Prepagados	2,075.57	2,075.57
Impuestos diferidos Seguros prepagados	(498.14)	(498.14)
Ingresos diferidos	(299,076.35)	(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)	(928.59)
TOTAL	(225,823.93)	(336,968.18)

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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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, al 31 de diciembre del 2015 la cuenta tiene un saldo de \$ 336.968.18.

18. RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIO

La compañía al 31 de diciembre de 2019 obtuvo una utilidad a disposición de accionistas por USD \$ 1.174.546, registrando como resultados acumulados el monto de \$ 7.136.124.

19. 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 2019 son los siguientes:

(Expresado en Dólares)

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

- **Servicios calificación y administración cartera:** Comisión por el servicio de calificación de crédito que se brinda a instituciones financieras y no financieras.
- **Referencia de clientes:** 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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- **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 la 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.
- **Ingresos por cartera titularizada:** corresponde a los excedentes de flujo que el Fideicomiso de Titularización obtiene, luego de provisionar el dividendo trimestral que debe pagarse a los inversionistas.
- **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.

20. 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 2019.

A continuación, se presenta la conciliación tributaria:

(Expresado en Dólares)

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD BRUTA		1,921,672
15% PT		288,251
UT NETA		1,633,421
MAS GND PROVISION CARTERA		77,753
PROMOCIONALES		8,680
OTROS GND		4,385
DEPRECIACION MAYOR A 35 MIL		7,681
DEDUCCION SEGUROS ASISTENCIA MEDICA	-	33,130
ING EXENTO DIVIDENDOS SOCIEDADES ECUADOR	-	34,378
GASTO PAR TRABAJADORE ATRIBUIDOS A ING EXCENTO		5,157
DESAHUCIO		4,716
GND JUBILACION PATRONAL		7,704
UT NETA MAS GASTO NO DEDUCIBLES		1,681,990
RECUPERACIONES ING EXENTO DIFERIDO AÑO CORRIENTE	-	197,076
GND INGRESO DIFERIDO AL PASIVO		350,588
B IMPONIBLE PARA IMP RTA		1,835,502
25% IMP RTA		458,875
(-) RET EN LA FTE	-	24,339
(-) ANT IMP RTA	-	71,876
IMP RTA X PAGAR		362,661
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL		1,174,546
10% RESERVA LEGAL		
UTILIDAD A DISPOSICION ACCIONISTAS		1,174,546

21. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019 Originarsa 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

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 llegará 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.

Fideicomiso Admicar: 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.

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. Ver Nota

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Fideicomiso de Titularización: Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable Primera Titularización de Cartera Autormotriz - Orginarsa:

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:

<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.

ORIGINARSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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".

Los 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

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de presentación de los estados financieros a los entes de control, 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.

OTROS EVENTOS SUBSECUENTES

La organización mundial de la salud, el 11 de marzo del 2020 declaró como pandemia mundial a COVID 19. El gobierno ecuatoriano con fecha 16 de marzo del 2020 declaró estado de excepción nacional como medida de prevención de la propagación del virus, la restricción del movimiento de personas, suspensión de actividades laborales sustituida por el teletrabajo, implementación de nuevos impuestos humanitarios, entre otras medidas tomada a nivel mundial. El precio del barril del petróleo cayó a US\$ -12 siendo el más bajo de la historia, antecedentes que hacen prever que la compañía Originarsa durante el año 2020 tendrá afectación económica en sus operaciones.

Atentamente,



Maritza Arcos Orbe
CONTADORA GENERAL