AMERAFIN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio

Amerafin S.A.

Quito, 01 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Amerafin S.A. en adelante, (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Amerafin S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*.

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

Independencia

Somos independientes de Amerafin S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330

auditoría, fechado 14 de febrero del 2018, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe de la Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Administración cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de la Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Amerafin S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Amerafin S.A.
Quito, 01 de marzo del 2019

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

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Juan Carlos Sáenz
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

AMERAFIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	137,918	1,201,358
Activos financieros a valor razonable con cambios en result	7	1,633,964	2,499,200
Cuentas por cobrar a comerciales y otras cuentas por cobrar		171,964	177,748
Total activos corrientes		1,943,846	3,878,306
Activos no corrientes			
Equipos	8	133,309	126,281
Propiedades de inversión	9	163,527	165,554
Activos intangibles	10	144,272	131,702
Otros activos		8,986	8,987
Total activos no corrientes		450,094	432,524
Total activos		2,393,940	4,310,830

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

Mauricio Torres
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

AMERAFIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO		2018	2017
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	11	386,526	-
Otros pasivos financieros	12	161,060	110,407
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	635,105	1,804,347
Pasivos por impuestos corrientes	14	11,383	144,821
Obligaciones acumuladas	15	84,292	219,431
Total pasivos corrientes		1,278,365	2,279,006
Beneficios sociales a largo plazo	16	140,993	128,484
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	28,949	58,660
Total pasivos no corrientes		169,942	187,144
Total pasivos		1,448,307	2,466,150
Patrimonio			
Capital social	19	699,316	699,316
Reserva legal	19	349,658	349,658
Utilidades retenidas	19	(103,341)	795,706
Total patrimonio		945,633	1,844,680
Total pasivos y patrimonio		2,393,940	4,310,830

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

Mauricio Torres
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

AMERAFIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Premio en venta de cartera	7	169,517	2,897,633
Ingresos por originamiento de cartera automotriz	18	2,856,524	1,381,341
Valuación e intereses de cartera		208,647	634,972
Gastos de originación y administración	17	(3,299,119)	(3,934,221)
(Pérdida) / Utilidad bruta		(64,431)	979,725
Intereses ganados en inversiones	18	2,367	11,927
Otros ingresos		20,485	15,556
Otros gastos	17	(183,968)	(211,318)
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a la renta		(225,547)	795,890
Impuesto a la renta	14	(38,696)	(188,140)
(Pérdida) / Utilidad neta del año		(264,243)	607,750
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos: ganancia actuarial	16	1,681	28,736
Resultado integral del año		(262,562)	636,486

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

Mauricio Torres
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

AMERAFIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total Patrimonio
			Utilidades distribuibles	Adopción NIIF primera vez	
Saldos al 1 de enero de 2017	699,316	349,658	626,472	159,220	1,834,666
Utilidad neta del año	-	-	607,750	-	607,750
Pago de dividendos	-	-	(626,472)	-	(626,472)
Otro resultado integral del año	-	-	28,736	-	28,736
Saldos al 31 de diciembre de 2017	699,316	349,658	636,486	159,220	1,844,680
Pérdida neta del año	-	-	(264,243)	-	(264,243)
Pago de dividendos	-	-	(636,486)	-	(636,486)
Otro resultado integral del año	-	-	1,681	-	1,681
Saldos al 31 de diciembre de 2018	699,316	349,658	(262,562)	159,220	945,633

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

Mauricio Torres
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

AMERAFIN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Premio recibido en venta de cartera	221,377	2,991,124
Ingresos por originamiento de cartera automotriz	2,900,442	1,256,866
Interese ganados	211,014	646,899
Efecto neto de compras y venta de cartera	956,853	2,420,417
Pagos a proveedores y empleados	(4,875,994)	(5,877,754)
Otros ingresos y otros gastos	20,485	14,639
Impuesto a la renta pagado	(163,697)	(216,360)
Efectivo provisto en actividades de operación	(729,520)	1,235,831
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de equipos y otros activos intangibles	(84,258)	(117,993)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	386,526	-
Dividendos pagados y otras actividades de inversión	(636,188)	(626,179)
Efectivo provisto en actividades de operación	(249,662)	(626,179)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,063,440)	491,659
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,201,358	709,699
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	137,918	1,201,358
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta del ejercicio	**(262,562)**	**636,485**
Ajustes para conciliar la utilidad neta	**253,140**	**424,316**
Depreciación de propiedades, planta y equipo	36,204	38,376
Provisión para futuros gastos	4,368	43,029
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	49,292	42,965
Amortizaciones	29,811	31,523
Pérdida (Ganancia) valor razonable de la cartera	95,778	(30,983)
Pérdida (Ganancia) en venta de activos fijos	672	(450)
Participación trabajadores	-	140,451
Impuesto a la renta corriente	38,696	188,140
Ingresos ORI	(16,413)	(49,247)
Gastos ORI	14,732	20,512
Cambios de activos y pasivos	**(720,099)**	**175,030**
Disminución en cuentas por cobrar	826,392	2,730,251
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(51,715)	2,405
Disminución en pagos anticipados	-	394
(Disminución) en cuentas por pagar	(1,295,977)	(2,325,557)
(Disminución) en obligaciones por beneficios definidos	(35,101)	(16,104)
(Disminución) obligaciones por impuestos corrientes	(163,697)	(216,360)
Efectivo neto proveniente actividades de operación	**(729,520)**	**1,235,831**

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

Mauricio Torres
Apoderado Especial

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Amerafin S.A., en adelante "la Compañía", se constituyó en la ciudad de Guayaquil el ocho de septiembre de mil novecientos setenta y ocho, como una sociedad financiera bajo la denominación de Amerafin Financiera Interamericana S.A.

Mediante escritura pública de fecha treinta y uno de marzo de mil novecientos noventa y dos, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veintiuno de junio del mismo año, cambió su denominación social por Amerafin S.A.

Con la debida autorización de la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Compañías, Amerafin S.A. se convirtió en una compañía de servicios auxiliares del Sistema Financiero Nacional Ecuatoriano, reformando su estatuto social y trasladando su domicilio principal a la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, conforme consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del Cantón Quito, Doctor Roberto Salgado, el veintiséis de mayo de mil novecientos noventa y ocho, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el diecinueve de marzo de mil novecientos noventa y nueve, bajo el Número seiscientos once, Tomo ciento treinta; y, en el Registro de la Propiedad, del mismo cantón el ocho de abril de mil novecientos noventa y nueve, Tomo ciento treinta, repertorio catorce quinientos noventa y ocho.

Amerafin S.A., forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por Banco Pichincha C.A., accionista principal de la Compañía, con el 96,32% de participación accionaria. Con fecha 5 de enero de 2011, como consecuencia de la decisión estratégica de su principal accionista, la Compañía cambió su objeto social, dedicándose principalmente a la compra de cartera sin recurso a concesionarios automotrices y la venta en el corto plazo a Banco Pichincha C.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco Pichincha C.A. Con fecha 27 de septiembre de 2017, como consecuencia de la decisión estratégica de su principal accionista, Banco Pichincha C.A., la Compañía cambió su objeto social, dedicándose principalmente a la generación y compra venta de cartera de financiamiento de vehículo y bienes finales.

La Compañía se encuentra bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, Banco Pichincha C.A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de su participación. Con este propósito, el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Amerafin S.A., institución de servicios auxiliares.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Compañía alcanza 83 y 79 empleados respectivamente.

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

1.2 Situación económica

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos importantes en sus operaciones.

La industria automotriz por su parte, tuvo una notoria recuperación en el año 2017 respecto del año previo, situación que se prolongó en el 2018. Sin embargo, de las condiciones favorables para la industria, las restricciones impuestas al financiamiento automotriz, impidieron que la venta de vehículos financiados a crédito, crezca en las mismas proporciones que la industria.

A esta situación se suma la identificación en el segundo semestre del año, de prácticas irregulares en ciertos concesionarios referidos de clientes, lo cual alertó a Banco Pichincha respecto del riesgo que se estaba asumiendo con este producto, y afinó los parámetros de crédito bajo los que se permite generar cartera a Amerafin S.A., lo cual derivó en una contracción importante del monto originado y consecuentemente de los ingresos percibidos por ello.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de enero del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Amerafin S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard*

Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros y propiedades de inversión que son medidos a su valor razonable (Notas 2.6 y 9).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contablización de éstos	1de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

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

Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que la Compañía mantiene 6 contratos por arrendamiento de oficinas para el desarrollo de sus operaciones.

Como arrendatario, la NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento. En el caso de Amerafin S.A., no hay inconveniente alguno ya que los activos subyacentes son de bajo valor de acuerdo a lo que señala la norma; sin embargo, se realizará el análisis respectivo en el año 2019.

Como arrendador, La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 también requiere aumentar la información a revelar que proporcionan los arrendadores, lo que mejorará la información revelada sobre una exposición al riesgo del arrendador, concretamente al riesgo del valor residual.

Cuando sea necesario para clasificar y contabilizar un arrendamiento de terrenos y edificios, un arrendador distribuirá los pagos por el arrendamiento (incluyendo todo pago por adelantado) entre los componentes de terrenos y edificios en proporción a los valores razonables relativos que representan los derechos de arrendamiento en los citados componentes de terrenos y edificios en la fecha de inicio del acuerdo, la Compañía al cierre del año 2018, no mantiene activos fijos que cuyo objetivo sea el arrendamiento.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La Compañía mide el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en función del Nivel 3 como se indica en la Nota 7.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo vencimientos originales inferior a tres meses. Para efectos del presente informe, los sobregiros contratados son reclasificados al pasivo.

2.6 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
(iii) Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son la cartera comprada a los concesionarios para su posterior venta al Banco, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente su valor razonable se mide al valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generaran por la recuperación de los créditos ya que no hay un mercado activo en el que se puede determinar un precio ni tampoco existen activos financieros similares que sean negociados activamente en un mercado local. (Nota 7).

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

(i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
(ii) pasivos financieros al costo amortizado.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las cuentas "Sobregiro bancario", ""Otros pasivos financieros" y "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Sobregiro bancario

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros, *cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Los otros pasivos financieros, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los

negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año; y al 31 de diciembre de 2018, el anticipo mínimo se constituyó como impuesto causado del año calculado con una tasa de 25%.

2.7.2 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 tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Administración de la Compañía considera que no hay diferencias temporales que generen impuestos diferidos considerando los tipos de transacciones que realiza.

2.8 Beneficios sociales

a) Beneficios corrientes

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración.

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

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, en el caso que los resultados de operación de la Compañía arrojen utilidades.

ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el

empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,72% (2017: 7,57%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión de jubilación patronal cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía. Hasta el año 2016 la política de la Compañía era registrar la provisión de jubilación patronal para aquellos empleados que se encontraban trabajando por más de 3 años. Para el beneficio del desahucio para los empleados con más de 1 año de servicio, de acuerdo a la normativa laboral vigente.

Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados, siempre y cuando no exista una provisión previa constituida.

2.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.10 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro pagar, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

2.11 Equipos

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

La depreciación de los equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. No se consideran valores residuales debido a que la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada y ajustada si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo de comunicación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable reconociendo la pérdida en el estado de resultados.

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificios, que son reconocidos al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada coma la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el periodo actual y comparativo es de 20 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

2.13 Activos intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

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

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

Se estima que la vida útil de los activos intangibles de la Compañía es de 3 años.

2.14 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (Propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.15 Arrendamientos

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

La Compañía como arrendataria (arrendamiento operativo) carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.16 Reserva legal

De acuerdo con los estatutos de la Compañía, esta solo puede apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, cuando los accionistas de la misma así lo juzguen conveniente. La reserva legal que se constituye no está disponible para la distribución de dividendos, pero, puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 es US$349,658.

2.17 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

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

a) Premios en venta de cartera

Corresponden a las utilidades generadas en la venta de cartera, la cual se calcula al determinar el valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando tasas de descuento negociadas con la entidad financiera que adquiere la cartera (Banco Pichincha C. A.); y se registra en resultados en el momento de la venta de cartera.

b) Ingresos por originamiento de cartera automotriz

Corresponde a la utilidad del 2,60% proveniente de la generación de cartera automotriz desde el originamiento hasta el desembolso del crédito por parte de la entidad financiera (Banco Pichincha C.A.), conforme al adendum al contrato de alianza estratégica suscrito el 29 de noviembre de 2017 y se registra en resultados de manera mensual.

c) Ingresos por intereses

Corresponden a los ingresos financieros que genera la cartera de créditos comprada a los concesionarios automotrices, durante los días que dicha cartera permanece bajo cuenta y riesgo de la Compañía, antes de su venta. La cartera de créditos comprada, generan un interés financiero según la tabla de amortización propia de cada crédito.

Los intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable, y son reconocidos en los resultados del año.

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable, de acuerdo a lo presentado en la nota 2.6.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

La presentación de los instrumentos financieros anteriormente bajo NIC 39 y actualmente bajo NIIF 9 no ha tenido cambios significativos en la Compañía.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el

precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes por prestación de servicios.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del servicio prestado al cliente, lo cual generalmente es con la entrega del servicio de prestación y custodia de valores.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no registra impuestos diferidos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsables por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijarse límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo de capital

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) <u>Riesgo de crédito</u>

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado como concepto de garantía de la cartera comprada el sustento en la reserva de dominio con el objeto de minimizar el riesgo de crédito y recuperabilidad mediante el deudor primario, mientras se mantiene la cartera en poder de la Compañía; de igual forma en las operaciones originadas directamente en Banco se mantiene la garantía mediante la prenda industrial del vehículo a fin de mitigar el riesgo de irrecuperabilidad del deudor, en tanto y en cuento la cartera se encuentre vigente.

b) <u>Riesgo de liquidez</u>

El riesgo de liquidez está controlado mediante flujo de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la Compañía.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre del 2018	Menores a 360 días	Mayores a un año	Total
Sobregiro bancario	386,526	-	386,526
Otros pasivos financieros	161,060	-	161,060
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	635,105	28,949	664,054
	1,182,691	28,949	1,211,640
Al 31 de diciembre del 2017			
Otros pasivos financieros	110,407	-	110,407
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,804,347	58,659	1,863,007
	1,914,754	58,659	1,973,414

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez y de crédito, tales como los que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está designada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimiento de adecuada segregación de funciones
- Requerimiento de conciliación y monitoreo de transacciones
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales
- Documentación de controles y procedimientos
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados
- Desarrollar planes de contingencia
- Capacitación y desarrollo profesional
- Normas éticas y de negocio
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha identificado este tipo de situaciones.

d) Riesgo de capital

La administración del riesgo de capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la Compañía son efectuadas en instituciones que conforman el Grupo Financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía presenta el siguiente apalancamiento financiero:

	2018	2017
Sobregiro bancario	386,526	-
Otros pasivos financieros	161,060	110,407
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	664,054	1,863,007
Pasivos por impuestos corrientes	11,383	144,821
Obligaciones acumuladas	84,292	219,431
Beneficios sociales a largo plazo	140,993	128,484
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	137,918	1,201,358
Deuda neta	1,310,389	1,264,791
Total patrimonio	945,633	1,844,680
Capital total	2,256,022	3,109,471
Ratio de apalancamiento	**139%**	**69%**

El apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 creció principalmente por la caída en el rubro de patrimonio, efecto de la reducción en las utilidades retenidas, y por la reducción de disponibilidad de efectivo del año.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	137,918	1,201,358
Cuentas por cobrar a comerciales y otras cuentas por cobrar	171,964	177,748
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado	1,633,964	2,499,200
Total activos financieros	1,943,846	3,878,306
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro bancario	386,526	-
Otros pasivos financieros	161,060	110,407
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	664,054	1,863,007
Total pasivos financieros	1,211,640	1,973,414

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado corresponde o se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja chica	250	250
Bancos	137,668	244,327
Inversiones temporales (1)	-	956,781
	137,918	1,201,358

(1) Corresponde a inversiones *overnight* que la Compañía mantenía en Banco Pichincha C. A., con una tasa de interés promedio efectiva anual del 0.75%.

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO

Composición:

	2018	2017
Activos financieros a valro razonable con cambios en resultado	1,633,964	2,499,200

En esta agrupación se encuentra la cartera adquirida a concesionarios de vehículos para su posterior venta a Banco Pichincha C. A., en el corto plazo. Al 31 de diciembre del 2018, el valor razonable corresponde al valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generaran por la recuperación de los créditos ya que no hay un mercado activo en el que se puede determinar un precio ni tampoco existen activos financieros similares que sean negociados activamente en un mercado local. Los saldos de esta cartera se presentan de acuerdo con las prácticas comerciales y condiciones normales de riesgo relacionadas con el financiamiento automotriz.

La cartera está garantizada mediante contratos de compra - venta con reserva de dominio del vehículo. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad generada en la venta de cartera asciende a US$169,517 y US$2.897.633 respectivamente, calculada en función al valor actual neto de los flujos futuros de efectivo, que se generan por la recuperación de los créditos vendidos, utilizando tasas de descuento negociadas con el Banco Pichincha C. A.

8. EQUIPOS

Movimientos de equipos fueron como sigue:

Descripción	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipo de computo	Equipo de comunicación	Total
Al 1 de enero del 2017					
Costo histórico	96,899	9,344	116,402	-	222,645
Depreciación acumulada	(16,792)	(1,133)	(64,050)	-	(81,975)
Valor en libros	80,107	8,211	52,352	-	140,670
Movimiento 2017					
Adiciones	-	-	21,510	-	21,510
Bajas	-	-	(64,187)	-	(64,187)
Reclasificaciones	25,191	-	(25,191)	-	-
Depreciación	(12,209)	(935)	(22,279)	-	(35,422)
Bajas de depreciación	-	-	63,710	-	63,710
Valor en libros al 31 de diciembre	12,982	(935)	(26,437)	-	(14,389)
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo histórico	122,090	9,344	48,534	-	179,968
Depreciación acumulada	(29,001)	(2,068)	(22,618)	-	(53,687)
Valor en libros	93,089	7,277	25,916	-	126,281
Movimiento 2018					
Adiciones	-	717	32,668	9,631	43,015
Bajas	-	(207)	(18,679)	-	(18,887)
Bajas de depreciación	-	70	17,006	-	17,076
Depreciación	(12,209)	(977)	(19,315)	(1,676)	(34,177)
Valor en libros al 31 de diciembre	(12,209)	(398)	11,680	7,955	7,028
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo histórico	122,090	9,853	62,522	9,631	204,096
Depreciación acumulada	(41,210)	(2,975)	(24,927)	(1,676)	(70,787)
Valor en libros	80,880	6,879	37,596	7,955	133,309

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	2018	2017
Costo	177,719	177,719
Depreciación acumulada	(14,192)	(12,165)
	163,527	165,554
Clasificación		
Terrenos	137,171	137,171
Edificios	26,356	28,383
	163,527	165,554

El valor razonable de las propiedades de inversión se aproxima al valor en libros y se obtuvo a través de avalúos realizados en años anteriores por peritos independientes no relacionados con la Compañía, quienes cuentan con las certificaciones apropiadas y experiencia en el avaluó de las propiedades similares. Los últimos avalúos fueron realizados en noviembre 2011 y se determinaron con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se encuentra pignorada.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2018	2017
Costo de software	210,391	169,229
Amortización acumulada	(66,119)	(37,527)
	144,272	131,702

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

Descripción	Licencias
Al 1 de enero del 2017	
Costo histórico	98,225
Amortización acumulada	(31,483)
Valor en libros	66,742
Movimiento 2017	
Adiciones	96,483
Amortización	(31,523)
Bajas costo	(25,479)
Baja amortización	25,479
Valor en libros al 31 de diciembre	64,960
Al 31 de diciembre del 2017	
Costo histórico	169,229
Amortización acumulada	(37,527)
Valor en libros	131,702
Movimiento 2018	
Adiciones	41,162
Amortización	(28,592)
Valor en libros al 31 de diciembre	12,570
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo histórico	210,391
Amortización acumulada	(66,119)
Valor en libros	144,272

11. SOBREGIRO BANCARIO

Durante el año 2018, la Compañía cuenta con un sobregiro con su accionista principal Banco Pichincha C.A. contratado cada 29 días en tanto y en cuanto sea requerido, dicho sobregiro vence el 10 de cada mes y se solicita una activación en cada vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018 el sobregiro con la institución financiera es por US$386,526, sobre el que se devengan intereses a una tasa anual de 11,18%.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Composición:

	2018	2017
Cartera comprada a concesionarios (1)	155,250	25,354
Seguros y dispositivo satelital (2)	1,516	54,558
Inscripción de contratos (3)	4,294	30,495
	161,060	110,407

(1) Corresponde al valor pendiente de pago a los concesionarios por la compra de la cartera, este valor es pagado al día siguiente día hábil de la compra.

(2) Corresponde al saldo por pagar a Novaecuador S. A., por los seguros y dispositivos instalados en los vehículos que son parte de la cartera comprada.

(3) Corresponde a valores que se deben cancelar al gestor legal por la inscripción de los contratos de reserva de dominio de los vehículos.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Por recuperación de cartera (1)	566,992	1,740,854
Inscripción de contratos refinanciamiento	19,282	20,931
Proveedores locales	71,039	57,481
Otros	6,741	43,741
	664,054	1,863,007

Corresponde principalmente a la recaudación de cartera recibida por la Compañía por cuenta de terceros en los últimos días antes del cierre del año. Este valor se liquida mediante transferencia bancaria al Banco Pichincha C.A. durante los primeros días hábiles del mes de enero del siguiente año.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos por pagar

Composición:

	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	125,001
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	7,332	10,876
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	4,051	8,944
	11,383	144,821

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

(1) Corresponde a US$188,282 de Impuesto a la renta por pagar neto del anticipo y retenciones pagadas. Durante el año 2018 se determinó un anticipo de US$38,696 que fue cancelado conforme a la normativa vigente.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la rente y participación laboral	(225,547)	936,341
Participación laboral	-	140,451
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta	(225,547)	795,890
Gastos no deducibles (1)	90,520	78,841
Otras deducciones empleados con discapacidad	(43,218)	(19,573)
Ingresos exentos	(9,290)	-
Otras deducciones	(49,306)	-
(Pérdida) Utilidad Tributaria	(236,841)	855,158
Tasa impositiva 22% (1)	-	187,054
Tasa impositiva 25% (1)	-	1,228
Decreto ejecutivo N° 210	-	(142)
Impuesto a la renta causado (2)	38,696	188,140
Anticipo determinado y pagado correspondiente al año	38,696	38,118

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la Renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o

regímenes de menor imposición. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado; el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo registrado por la Compañía como gasto de impuesto a la Renta corriente en libros contables asciende a US$38,696 (anticipo determinado), y US$188,140 (impuesto a la Renta calculado en función de la utilidad tributaria).

Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es el incremento de la tasa de impuesto a la Renta. La Compañía se encuentra los mecanismos a aplicar para administrar los impactos surgidos por estos cambios en temas impositivos.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	2018	2017
Participación a empleados (1)	-	140,450
IESS por pagar	50,292	48,248
Beneficios sociales	30,830	27,859
Dividendos	3,170	2,874
	84,292	219,431

(1) De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	140,450	139,816
Provisión del año	-	140,450
Pagos efectuados	(140,450)	(139,816)
Saldo al fin del año	-	140,450

16. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal (1)	88,840	77,984
Bonificación por desahucio (2)	52,153	50,500
	140,993	128,484

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	0.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.03%	15.65%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	77,984	87,791	50,500	42,567	128,484	130,358
Costo laboral por servicios actuariales	18,409	25,586	21,212	7,718	39,621	33,304
Costo financiero	5,902	6,549	3,768	3,112	9,670	9,661
Pérdidas /(ganancias) actuariales	(4,165)	(30,336)	2,484	13,206	(1,681)	(17,130)
Pérdidas /(ganancias) sobre reducciones	-	(11,606)	-	-	-	(11,606)
(Beneficios pagados)	-	-	(25,811)	(16,103)	(25,811)	(16,103)
Al 31 de diciembre	98,130	77,984	52,152	50,500	150,283	128,484

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuales	18,409	25,585	21,212	7,719	39,621	33,304
Costo por financiero	5,902	6,549	3,768	3,112	9,670	9,661
Al 31 de diciembre	24,311	32,134	24,980	10,831	49,291	42,965

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7,205)	(1,821)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,885	1,988
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8,349	2,250
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(7,662)	(2,082)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-9%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(3,855)	2,372
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	4,021	(2,265)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	5%	-4%

17. GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

	2018	2017
Gastos de originación y administración	3,299,119	3,934,221
Otros gastos	183,968	211,318
	3,483,087	4,145,539

Los gastos (gastos de originación y administración y otros gastos) de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2018	2017
Gastos por beneficios a los empleados	2,248,095	2,228,132
Tecnología de la información	376,526	504,773
Arrendamiento operativo	156,138	130,209
Servicios profesionales	105,664	112,514
Servicios bancarios	96,284	152,725
Transporte y movilización	72,981	96,289
Gastos de operación	67,584	70,110
Depreciaciones y amortizaciones	66,015	69,891
Servicios básicos	63,144	65,660
Impuestos, contribuciones y otros	59,922	493,039
Suministros de oficina	53,640	56,412
Mantenimiento de oficina	52,022	54,247
Gastos de viaje	39,662	57,256
Otros	25,410	54,281
	3,483,087	4,145,539

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La controladora principal de la Compañía es Banco Pichincha C.A.

Transacciones comerciales

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	2018	2017
Banco Pichincha C.A.:		
Premio en venta de cartera	169,517	2,897,633
Ingresos por originamiento de cartera	2,856,524	1,381,341
Intereses ganados en inversiones	2,367	11,927
Servicios bancarios	(65,967)	(110,649)
Reembolsos	(29,801)	(5,331)
Otras partes relacionadas:		
Servicios bancarios		
Banco General Rumiñahui S.A.	(2,499)	(3,839)
Banco de Loja S.A.	(95)	(147)

El premio en venta de activos financieros constituye el ingreso generado en la venta de cartera a Banco Pichincha C.A.; durante los años 2018 y 2017 se generó un premio promedio de aproximadamente 2,6% para los dos años. En adición se mantiene una provisión en año 2018 por US$11.666 y (2017: US$63,526) y reverso de provisión en el año 2018 por US$63,526 (2017: US$157,017)

Los siguientes saldos se registran al final del período sobre el que se informa:

	2018	2017
Banco Pichincha C.A.		
Efectivo y equivalentes de efectivo neto de sobregiro	(176,656)	1,017,243
Cartera en tránsito	86,964	192,264
Por recuperación de cartera	(553,305)	(1,724,172)
Otras partes relacionadas:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco General Rumiñahui S.A.	20,213	20,885
Banco de Loja S.A.	2,415	2,067

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidan en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo clave, por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, han sido establecidas en condiciones de mercado y no existen compensaciones adicionales a las legalmente establecidas.

Amerafin S.A. es parte integrante del Grupo Financiero Pichincha y sus administradores son remunerados por los cargos que ocupan en el Banco Pichincha C.A., su controlador.

19. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social autorizado consiste en 699.316 acciones de US$1 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas – Adopción NIIF primera vez

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo

podía ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber perdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

Según el Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo del 2018 se resolvió distribuir como dividendos el valor de US$636.486 correspondiente al resultado integral del año 2017, en razón de US$0,91 por acción. El 29 de marzo de 2017 se resolvió distribuir como dividendos el valor de US$626.472 correspondiente al resultado integral del año 2016, en razón de US$0,89 por acción.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *