



AMERAFIN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 4 de junio del 2020

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 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 sus aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, 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 la Compañía 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.

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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Amerafin S.A.
Quito, 4 de junio del 2020

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 de otra forma 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 la Compañía 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 errores materiales, 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 negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía 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



Amerafin S.A.
Quito, 4 de junio del 2020

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 negocio 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 auditoría 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.

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

J. Carlos Sáenz

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

AMERAFIN S.A.

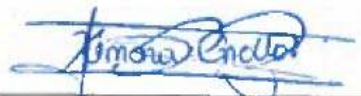
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	334,712	137,918
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	71,379	1,633,964
Cuentas por cobrar a comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,004,413	171,964
Total activos corrientes		1,410,504	1,943,846
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipos	9	99,754	133,309
Propiedades de inversión	10	31,499	163,527
Activos intangibles	11	227,341	144,272
Activo por impuesto diferido	15	3,546	-
Otros activos		8,986	8,986
Total activos no corrientes		371,126	450,094
Total activos		1,781,630	2,393,940

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


Mauricio Torres
Apoderado Especial

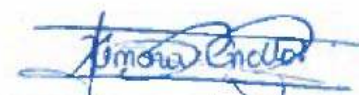

Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

AMERAFIN S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	12	-	386,526
Otros pasivos financieros	13	-	161,060
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	545,058	635,105
Pasivos por impuestos corrientes	15	12,542	11,383
Beneficios sociales a corto plazo	16	101,552	84,292
Total pasivos corrientes		659,152	1,278,365
Beneficios sociales a largo plazo	17	194,214	140,993
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	-	28,949
Total pasivos no corrientes		194,214	169,942
Total pasivos		853,366	1,448,307
Patrimonio			
Capital social	20	699,316	699,316
Reserva legal	20	349,658	349,658
Utilidades retenidas	20	(112,642)	(105,022)
Otros resultados integrales		(8,068)	1,681
Total patrimonio		928,264	945,633
Total pasivos y patrimonio		1,781,630	2,393,940

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


Mauricio Torres
Apoderado Especial
Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

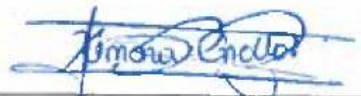
AMERAFIN S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Premio en venta de cartera	7	5,508	169,517
Ingresos por originamiento de cartera automotriz	19	3,472,173	2,856,524
Valuación e intereses de cartera		19,104	208,647
Gastos de originación y administración	18	<u>(3,224,903)</u>	<u>(3,299,119)</u>
Utilidad / (Pérdida) bruta		271,882	(64,431)
Intereses ganados en inversiones	19	828	2,367
Otros ingresos		26,194	20,485
Otros gastos	18	<u>(162,932)</u>	<u>(183,968)</u>
Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto a la renta		135,972	(225,547)
Impuesto a la renta	15	(20,693)	(38,696)
Utilidad / (Pérdida) neta del año		115,279	(264,243)
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos: (perdidas) ganancias actuariales	17	<u>(9,748)</u>	<u>1,681</u>
Resultado integral del año		<u>105,531</u>	<u>(262,562)</u>

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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total Patrimonio
			Utilidades distribuibles	Adopción NIIF primera vez	
Saldos al 1 de enero de 2018	699,316	349,658	636,486	159,220	1,844,681
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
Utilidad neta del año	-	-	115,279	-	115,279
Deterioro de propiedades de inversión	-	-	-	(122,900)	(122,900)
Otro resultado integral del año	-	-	(9,748)	-	(9,748)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	699,316	349,658	(157,031)	36,320	928,264

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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Premio recibido en venta de cartera	17,175	221,377
Ingresos por originamiento de cartera automotriz	2,639,551	2,900,442
Interese ganados	19,932	211,014
Efecto neto de compras y venta de cartera	1,400,158	956,853
Pagos a proveedores y empleados	(3,315,827)	(4,875,994)
Otros ingresos y otros gastos	26,194	20,485
Impuesto a la renta pagado	(52,652)	(163,697)
Efectivo provisto por (aplicado en) actividades de operación	734,531	(729,520)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de equipos y otros activos intangibles	(151,211)	(84,258)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(386,526)	386,526
Dividendos pagados y otras actividades de financiamiento	-	(636,188)
Efectivo provisto aplicado en actividades de financiamiento	(386,526)	(249,662)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	196,794	(1,063,440)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	137,918	1,201,358
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	334,712	137,918
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	105,531	(262,562)
Ajustes para conciliar la utilidad neta	(606,073)	253,140
Depreciación de equipos y propiedades de inversión	38,981	36,204
Provisión para futuros gastos	17,522	4,368
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	46,961	49,292
Amortizaciones	64,744	29,811
(Ganancia) pérdida valor razonable de la cartera	(828,716)	95,778
Pérdida en venta de activos fijos, neta	-	672
Participación trabajadores	23,995	-
Impuesto a la renta corriente	24,239	38,696
Ingresos ORI	(16,482)	(16,413)
Gastos ORI	22,683	14,732
Cambios de activos y pasivos	1,235,073	(720,099)
Disminución en cuentas por cobrar	1,555,780	826,392
Aumento en otros activos financieros	(3,281)	(51,715)
Aumento en cuentas por pagar	(289,700)	(1,295,977)
Disminución en obligaciones acumuladas	(3,488)	(35,101)
Disminución obligaciones por impuestos corrientes	(24,238)	(163,697)
Efectivo neto proveniente actividades de operación	734,531	(729,520)

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


Mauricio Torres
Apoderado Especial


Ximena Criollo Torres
Jefe Contable

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza 85 y 83 empleados, respectivamente.

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

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Situación económica

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones presentadas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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 sector financiero por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, a través de las resoluciones 357 y 358, mediante las cuales se incrementó al doble la ponderación de Patrimonio Técnico para los créditos de vehículos y se aumentó a 150% la cobertura mínima de la garantía respecto del monto de la deuda, respectivamente, impidieron que la venta de vehículos financiados a crédito, crezca en las mismas proporciones que la industria, ya que los consumidores optaron por adquirir otro tipo de financiamiento que no requería cumplir con las condiciones mencionadas, y con esos recursos, compraron sus vehículos al contado; y, esta tendencia se ve afectada en el 2019 por los eventos de carácter político y social suscitados en el mes de octubre, que afectaron al desempeño normal de las actividades económicas del país, decantando en una venta de 132.208 unidades, lo que representa una caída del 4% en comparación con el año 2018.

En este escenario, BPAC logró en el 2019, generar 3.641 operaciones de financiamiento automotriz para Banco Pichincha, por un monto de US\$ 87.172.935. Ante la expectativa de una industria automotriz de 125.000 unidades a venderse en el 2020, la estrategia de BPAC estará orientada a fortalecer las relaciones comerciales con los concesionarios automotrices aliados y a facilitar la colocación de productos automotrices diferenciados, diseñados específicamente para clientes de Banco Pichincha.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de enero del 2020 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.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

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

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

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

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuyos vencimientos originales sean inferiores a tres meses.

2.6 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2019, 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 2019 y 2018, 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

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019, 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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las cuentas "Sobregiros", "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.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor 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, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que no hubo impuesto a la renta causado debido a que la Compañía presentó una pérdida; sin embargo realizó el pago de los anticipos correspondientes de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al anticipo pagado como impuesto a la renta corriente del año; y al 31 de diciembre de 2019, la compañía hizo uso de su crédito tributario para dar el baja el impuesto a la renta causado del año, calculado con una tasa de 25%.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.8 Beneficios sociales

a) Beneficios sociales a corto plazo

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.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios sociales a largo plazo (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 8,26% (2018: 7,72%) 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. Para los dos años, la política de la Compañía fue registrar las provisiones conforme lo determinaron los estudios actuariales, y en cumplimiento de la norma tributaria vigente para cada año.

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. En el año 2019 no se realizó distribución de dividendos debido a la pérdida presentada en el año 2018.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Mobiliario y equipos

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

La depreciación del mobiliario y 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipo de comunicación	3

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta del mobiliario y 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 como 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.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos 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 2019 la Compañía reconoció un deterioro en las propiedades de inversión. Al 31 de diciembre del 2018, 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

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos a largo plazo deben ser reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

A la fecha los arrendamientos que posee la Compañía son de corto plazo y de menor valor.

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 2019 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 los 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.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Ingresos por originamiento de cartera automotriz

Corresponde a la utilidad del 4% 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.), en cumplimiento de la NIIF 15 el ingreso 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 16

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 desde el 1 de enero del 2019. En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía solo posee arrendamientos de corto plazo, por lo cual la aplicación inicial de esta norma no tuvo impacto en sus estados financieros.

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.

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 e intangibles: 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 2019, la Compañía registró un impuesto diferido activo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsable 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:

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Durante el año 2019, 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 cuanto la cartera se encuentre vigente.

b) Riesgo de liquidez

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:

	Menores a 360 días	Mayores a un año	Total
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	545,058	-	545,058
	<u>545,058</u>	<u>-</u>	<u>545,058</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>			
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
	<u>1,182,691</u>	<u>28,949</u>	<u>1,211,640</u>

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía presenta el siguiente apalancamiento financiero:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiro bancario	-	386,526
Otros pasivos financieros	-	161,060
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	545,058	664,054
Pasivos por impuestos corrientes	12,542	11,383
Obligaciones acumuladas	101,552	84,292
Beneficios sociales a largo plazo	194,214	140,993
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>334,712</u>	<u>137,918</u>
Deuda neta	518,654	1,310,389
Total patrimonio	<u>928,264</u>	<u>945,633</u>
Capital total	1,446,918	2,256,022
Ratio de apalancamiento	56%	139%

Al 31 de diciembre del 2019, el apalancamiento disminuyó principalmente por el pago de las acreencias con terceros. 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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	334,712	137,918
Cuentas por cobrar a comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1,004,413</u>	<u>171,964</u>
	1,339,125	309,882
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado	<u>71,379</u>	<u>1,633,964</u>
Total activos financieros	<u>1,410,504</u>	<u>1,943,846</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro bancario	-	386,526
Otros pasivos financieros	-	161,060
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>545,058</u>	<u>664,054</u>
Total pasivos financieros	<u>545,058</u>	<u>1,211,640</u>

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica	250	250
Bancos	94,933	137,668
Inversiones temporales (1)	<u>239,529</u>	<u>-</u>
	<u>334,712</u>	<u>137,918</u>

- (1) Corresponde a inversiones *overnight* que la Compañía mantiene en Banco Pichincha C. A., con una tasa de interés promedio efectiva anual del 0.75% y vencimiento al 2 de enero de 2020. Las inversiones overnight tienen vencimientos diarios.

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	<u>71,379</u>	<u>1,633,964</u>

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 2019, 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 2019 y 2018, la utilidad generada en la venta de cartera asciende a US\$5,508 y US\$169,517 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 entre 2.6% y 4% negociadas con el Banco Pichincha C. A.

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar Banco Pichincha	920,938	80,556
Otras cuentas por cobrar	22,381	39,400
Crédito tributario del impuesto a la renta	61,094	32,680
	 1,004,413	 152,636
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	-
	<u>1,004,413</u>	<u>152,636</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar no presentan vencimientos.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía no presenta estimación de cobranza dudosa, debido a que su principal Cliente es el Banco Pichincha S.A. y no presenta historial de cuentas incobrables.

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Movimientos de equipos fueron como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018					
Costo histórico	122,090	9,344	48,534	-	179,968
Depreciación acumulada	(29,001)	(2,068)	(22,618)	-	(53,687)
Valor en libros	<u>93,089</u>	<u>7,276</u>	<u>25,916</u>	<u>-</u>	<u>126,281</u>
Movimiento 2018					
Adiciones	-	717	32,668	9,631	43,015
Bajas	-	(207)	(18,679)	-	(18,886)
Bajas de depreciación	-	70	17,005	-	17,075
Depreciación	(12,209)	(977)	(19,315)	(1,676)	(34,177)
Valor en libros al 31 de diciembre	(12,209)	(398)	11,680	7,955	7,027
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo histórico	122,090	9,854	62,523	9,630	204,097
Depreciación acumulada	(41,210)	(2,975)	(24,928)	(1,676)	(70,787)
Valor en libros	<u>80,880</u>	<u>6,879</u>	<u>37,596</u>	<u>7,955</u>	<u>133,309</u>
Movimiento 2019					
Adiciones	-	-	814	2,584	3,398
Bajas	-	-	(10,400)	-	(10,400)
Bajas de depreciación	-	-	10,400	-	10,400
Depreciación	(12,209)	(985)	(20,067)	(3,692)	(36,953)
Valor en libros al 31 de diciembre	(12,209)	(985)	(19,253)	(1,108)	(33,555)
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo histórico	122,090	9,854	52,937	12,214	197,095
Depreciación acumulada	(53,419)	(3,960)	(34,594)	(5,368)	(97,341)
Valor en libros	<u>68,671</u>	<u>5,894</u>	<u>18,343</u>	<u>6,846</u>	<u>99,754</u>

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	177,719	177,719
Deterioro	(130,000)	-
Depreciación acumulada	<u>(16,220)</u>	<u>(14,192)</u>
	<u>31,499</u>	<u>163,527</u>
<u>Clasificación</u>		
Terrenos	7,171	137,171
Edificios	<u>24,328</u>	<u>26,356</u>
	<u>31,499</u>	<u>163,527</u>

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 avalúo 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.

Al 31 de diciembre de 2019, se ha determinado que la propiedad de inversión ubicada en la parroquia Yaruquí, cantón Quito, provincia de Pichincha valorada en US\$ 130.000, presentó un deterioro por US\$ 130.000, debido a que la misma se encuentra invadida y existe incertidumbre al respecto de la recuperación de su valor. El valor del deterioro registrado afectó a la cuenta "Resultados acumulados provisión de la adopción 1era vez NIIF", del estado de cambios en el patrimonio, por un valor de US\$ 122.900 y a la cuenta de gastos no deducibles, del estado de resultados, por un valor de US\$ 7.100.

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Licencias</u>
Al 1 de enero del 2018	
Costo histórico	169,229
Amortización acumulada	(37,527)
Valor en libros	<u>131,702</u>
Movimiento 2018	
Adiciones	41,162
Amortización	(28,592)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>12,570</u>
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo histórico	210,391
Amortización acumulada	(66,119)
Valor en libros	<u>144,272</u>
Movimiento 2019	
Adiciones	152,069
Bajas costo	(75,783)
Amortización	(64,744)
Baja amortización	71,527
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>83,069</u>
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo histórico	286,677
Amortización acumulada	(59,336)
Valor en libros	<u>227,341</u>

12. SOBREGIRO BANCARIO

Durante el año 2019, la Compañía contaba con sobregiros con su accionista principal Banco Pichincha C.A.; los sobregiros son contratados 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%. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no cuenta con sobregiros.

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera comprada a concesionarios (1)	-	155,250
Seguros y dispositivo satelital (2)	-	1,516
Inscripción de contratos (3)	-	4,294
	<u>-</u>	<u>161,060</u>

- (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.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperación de cartera (1)	474,995	566,992
Inscripción de contratos refinanciamiento	-	19,282
Proveedores locales	4,821	71,039
Otros	65,242	6,741
	<u>545,058</u>	<u>664,054</u>

- (1) 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.

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	8,446	7,332
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	4,096	4,051
	<u>12,542</u>	<u>11,383</u>

Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	24,239	38,696
Impuesto a la renta diferido	(3,546)	-
	<u>20,693</u>	<u>38,696</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han generado cuentas por pagar por impuesto a la renta debido a créditos fiscales acumulados que presenta la Compañía.

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta y participación laboral	159,967	(225,547)
Participación laboral (nota 15)	(23,995)	-
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	135,972	(225,547)
Gastos no deducibles (1)	89,481	90,520
Otras deducciones empleados con discapacidad	(47,108)	(43,218)
Ingresos exentos	(795)	(9,290)
Participación atribuible a ingresos exentos	119	-
Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(32,296)	-
Otras deducciones	(48,485)	(49,306)
Utilidad (Pérdida) Tributaria	96,888	(236,841)
Tasa impositiva 25%	24,083	-
Tasa impositiva 28%	156	-
Impuesto a la renta causado	24,239	38,696
Creditos tributarios compensados	24,239	-
Anticipo determinado y pagado correspondiente al año	-	38,696
Impuesto a la renta por pagar	-	-

- (1) Incluye principalmente: i) el valor de la baja de un terreno no sustentado en los comprobantes de venta autorizados US\$14,706; ii) retenciones asumidas por la Compañía por pagos al exterior US\$27,399 y iii) Provisiones por beneficios a empleados US\$ 45,350.

Tasa efectiva

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de impuestos	135,972	(225,547)
Tasa impositiva vigente	25 - 28%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	34,016	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	88,807	90,520
Menos - Deducciones adicionales	(95,595)	(92,524)
Menos - Amotización perdias tributarias años anteriores	(32,296)	-
Gasto por impuestos	24,239	-
Tasa efectiva	18%	0%

AMERAFIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 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 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es la contribución única y temporal a realizarse en los años 2020, 2021 y 2022. La Compañía se encuentra evaluando los mecanismos a aplicar para administrar los impactos surgidos por estos cambios en temas impositivos.

16. BENEFICIOS SOCIALES A CORTO PLAZO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a los trabajadores	23,995	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	52,712	50,292
Beneficios sociales	21,675	30,830
Otros	3,170	3,170
	<u>101,552</u>	<u>84,292</u>

- (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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	-	140,450
Provisión del año	23,995	-
Pagos efectuados	-	(140,450)
Saldo al fin del año	<u>23,995</u>	<u>-</u>

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores del sector privado bajo relación de dependencia deben realizar un aporte personal mensual al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del 9.45% de sus ingresos. La Compañía debe realizar un aporte patronal mensual por el 12.15% los ingresos de cada uno de sus trabajadores.

17. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal (1)	129,554	88,840
Bonificación por desahucio (2)	<u>64,660</u>	<u>52,153</u>
	<u>194,214</u>	<u>140,993</u>

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.69%	12.03%
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	88,840	77,984	52,153	50,500	140,993	128,484
Costo laboral por servicios actuariales	23,300	18,409	11,226	21,212	34,526	39,621
Costo financiero	6,858	5,902	3,966	3,768	10,824	9,670
Pérdidas /(ganancias) actuariales	11,351	(4,165)	(1,603)	2,484	9,748	(1,681)
Pérdidas /(ganancias) sobre reducciones	(795)	-	(260)	-	(1,055)	-
(Beneficios pagados)	-	(9,290)	(822)	(25,811)	(822)	(35,101)
Al 31 de diciembre	<u>129,554</u>	<u>88,840</u>	<u>64,660</u>	<u>52,153</u>	<u>194,214</u>	<u>140,993</u>

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuales	23,300	18,409	11,226	21,212	34,526	39,621
Costo por financiero	6,858	5,902	3,966	3,768	10,824	9,670
Al 31 de diciembre	30,158	24,311	15,192	24,980	45,350	49,291

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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9,702)	(2,260)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10,554	2,454
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11,232	2,782
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(10,369)	(2,586)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-8%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(5,468)	2,941
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	5,699	(2,801)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	4%	-4%

18. GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de originación y administración	3,224,903	3,299,119
Otros gastos	162,932	183,968
	<u>3,387,835</u>	<u>3,483,087</u>

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos por beneficios a los empleados	2,262,774	2,248,095
Tecnología de la información	396,310	376,526
Arrendamiento operativo	152,389	156,138
Depreciaciones y amortizaciones	103,725	66,015
Servicios profesionales	81,713	105,664
Gastos de operación	55,967	67,584
Servicios bancarios	55,317	96,284
Servicios básicos	54,642	63,144
Transporte y movilización	54,337	72,981
Suministros de oficina	44,062	53,640
Gastos de viaje	30,158	39,662
Impuestos, contribuciones y otros	21,587	59,922
Mantenimiento de oficina	40,293	52,022
Otros	34,561	25,410
	<u>3,387,835</u>	<u>3,483,087</u>

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Transacciones comerciales

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.:		
Premio en venta de cartera	17,174	169,517
Ingresos por originamiento de cartera	3,472,173	2,856,524
Intereses ganados en inversiones	828	2,367
Servicios bancarios	(37,064)	(65,967)
Reembolsos	(709)	(29,801)
Otras partes relacionadas:		
Servicios bancarios		
Banco General Rumíñahui S.A.	(1,529)	(2,499)
Banco de Loja S.A.	(59)	(95)

El premio en venta de activos financieros constituye el ingreso generado en la venta de cartera a Banco Pichincha C.A.; durante los años 2019 y 2018 se generó un premio promedio de aproximadamente 2,6% para los dos años.

AMERAFIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.		
Efectivo y equivalentes de efectivo neto de sobregiro	267,292	(386,526)
Cartera en tránsito	71,379	86,964
Por recuperación de cartera	(468,349)	(553,305)
Otras partes relacionadas:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco General Rumíñahui S.A.	7,787	20,213
Banco de Loja S.A.	2,752	2,415

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.

20. PATRIMONIO*Capital social*

Al 31 de diciembre del 2019, 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

AMERAFIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 pérdidas; 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. Durante el año 2019 no se han distribuido dividendos, ya que en el año 2018 se produjo una pérdida en el resultado de la Compañía.

21. EVENTOS POSTERIORES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada como una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas patrimoniales que genere la Compañía son responsabilidad del líder del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación.

* * *