



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

131126

GYE-AUD-SF-10-171

Guayaquil, 29 de abril del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

Estimados señores:

Tenemos el agrado de adjuntar un (1) ejemplar del Informe de los estados financieros de **FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A.**, Expediente No. 131126, por el año terminado el 31 de diciembre de 2009.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo de BDO.

Atentamente,

**Saúl Forero Amaya**  
Gerente de Auditoría

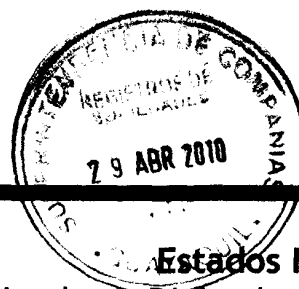
Adj.: Lo indicado

Cc.: Sr. Richard Hall, Gerente General

FS/.



**FACTOR L.O.G.R.O.S  
DE ECUADOR S.A.**



---

**Estados Financieros**  
Año terminado en Diciembre 31, 2009 y  
por el período de de seis meses terminado en Diciembre 31, 2008  
Con Informe de los Auditores Independientes



Telf: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.  
Guayaquil, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y por el período de seis meses terminado en Diciembre 31, 2008, así como el resumen de políticas de contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el período de seis meses terminado en Diciembre 31, 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en Diciembre 31, 2009 y por el período de seis meses terminado en Diciembre 31, 2008, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Énfasis**

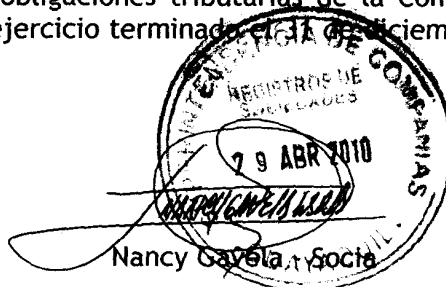
6. Como se menciona en la Nota S a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Al respecto, a la fecha de emisión de este informe, la administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentra analizando las referidas normas con el fin de establecer el efecto impositivo para el año 2009. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar el efecto final que pudiera tener la citada resolución sobre el monto de los tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009.
7. Tal como se menciona en la Nota T según Resolución No.08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
8. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

*BDO Ecuador*

Marzo 29, 2010  
RNAE No. 193



# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31,                                  |          | 2009             | 2008           |
|------------------------------------------------|----------|------------------|----------------|
| <b>Activos</b>                                 |          |                  |                |
| <b>Activos corrientes:</b>                     |          |                  |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo            | (Nota A) | 204,948          | 10,605         |
| Cuentas por cobrar                             | (Nota B) | 1,062,432        | 834,634        |
| Gastos pagados por anticipado                  |          | 772              | -              |
| <b>Total activos corrientes</b>                |          | <b>1,268,152</b> | <b>845,239</b> |
|                                                |          |                  |                |
| Activos fijos                                  | (Nota C) | 34,037           | 42,140         |
| Inversiones permanentes                        | (Nota D) | 150,478          | -              |
| Cargos diferidos                               | (Nota E) | 57,558           | 76,497         |
|                                                |          | <b>1,510,225</b> | <b>963,876</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |          |                  |                |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                     |          |                  |                |
| Obligaciones bancarias                         | (Nota F) | 225,000          | -              |
| Cuentas por pagar                              | (Nota G) | 110,403          | 90,613         |
| Obligaciones con los trabajadores              | (Nota H) | 19,442           | 3,879          |
| Impuesto a la renta                            | (Nota I) | 13,548           | -              |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                |          | <b>368,393</b>   | <b>94,492</b>  |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>          |          |                  |                |
| Capital social                                 | (Nota J) | 1,175,000        | 250,000        |
| Aportes para futura capitalización             | (Nota K) | -                | 657,199        |
| Pérdidas acumuladas                            | (Nota L) | (33,168)         | (37,815)       |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>     |          | <b>1,141,832</b> | <b>869,384</b> |
|                                                |          | <b>1,510,225</b> | <b>963,876</b> |
| <b>Cuentas de orden</b>                        |          |                  |                |
|                                                | (Nota M) | 1,951,150        | 1,110,287      |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2009 y período de  
seis meses terminado en Diciembre 31, 2008

2009

2008

### Ingresos:

|                       |              |         |        |
|-----------------------|--------------|---------|--------|
| Descuentos de cartera | (Nota N)     | 155,977 | 20,600 |
| Comisiones            | (Nota O)     | 259,530 | 52,711 |
| Ingresos financieros  |              | 3,298   | 5,360  |
| Otros ingresos        | (Nota D (1)) | 145,478 | -      |

564,283

78,671

### Gastos:

|                                    |          |         |        |
|------------------------------------|----------|---------|--------|
| Personal                           | (Nota P) | 206,708 | 56,609 |
| Operacionales                      | (Nota Q) | 208,121 | 51,165 |
| Provisión para cuentas incobrables |          | 23,000  | -      |
| Depreciación y amortización        |          | 29,171  | 3,638  |
| Gastos financieros                 |          | 65,417  | 5,074  |

532,417

116,486

Utilidad (pérdida) antes de participación a  
trabajadores e impuesto a la renta

31,866 (37,815)

Participación de trabajadores

(Nota H)

4,780

-

Impuesto a la renta

(Nota I)

22,439

-

Utilidad (pérdida) neta

4,647

(37,815)

Utilidad (pérdida) neta por acción

0.012

(0.1513)

Promedio ponderado de acciones en circulación

381,041

250,000

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2009 y período  
de seis meses terminado en Diciembre 31, 2008

2009

2008

|                                                           |          |                  |                 |
|-----------------------------------------------------------|----------|------------------|-----------------|
| <b>Capital social:</b>                                    | (Nota J) |                  |                 |
| Saldo inicial                                             |          | 250,000          | 250,000         |
| Aumento de capital con aportes para futura capitalización |          | 657,199          | -               |
| Aportes en efectivo                                       |          | 190,000          | -               |
| Aportes en bienes valorados                               |          | 77,801           | -               |
| <b>Saldo final</b>                                        |          | <b>1,175,000</b> | <b>250,000</b>  |
| <b>Aportes para futura capitalización:</b>                | (Nota K) |                  |                 |
| Saldo inicial                                             |          | 657,199          | -               |
| Aportes en efectivo                                       |          | -                | 641,184         |
| Aportes en bienes valorados                               |          | -                | 16,015          |
| Transferencias a capital social                           |          | (657,199)        | -               |
| <b>Saldo final</b>                                        |          | <b>-</b>         | <b>657,199</b>  |
| <b>Pérdidas acumuladas:</b>                               |          |                  |                 |
| Saldo inicial                                             | (Nota L) | (37,815)         | -               |
| Utilidad (pérdida) neta                                   |          | 4,647            | (37,815)        |
| <b>Saldo final</b>                                        |          | <b>(33,168)</b>  | <b>(37,815)</b> |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>                |          | <b>1,141,832</b> | <b>869,384</b>  |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| <b>Año terminado en Diciembre 31, 2009 y período de<br/>seis meses terminado en Diciembre 31, 2008</b> | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                                            |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas                                                 | 321,283          | 71,611           |
| Efectivo pagado a compañías relacionadas, accionistas,<br>proveedores y otros                          | (306,456)        | (97,344)         |
| Pago de impuesto a la renta                                                                            | (8,891)          | -                |
| Otros (desembolsos) ingresos                                                                           | (62,754)         | 286              |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>                                             | <b>(56,818)</b>  | <b>(25,447)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                                            |                  |                  |
| Pago por compra de activos fijos                                                                       | (2,265)          | (28,500)         |
| Aumento en cartera de clientes                                                                         | (259,375)        | (801,632)        |
| Aporte de capital a Logros Colombia S.A.                                                               | (5,000)          | -                |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                                             | <b>(266,640)</b> | <b>(830,132)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>                                       |                  |                  |
| Efectivo recibido por obligaciones bancarias                                                           | 225,000          | -                |
| Aportes de accionistas en efectivo                                                                     | 190,000          | 250,000          |
| Aporte de accionistas en bienes valorados                                                              | 77,801           | -                |
| Aportes para futura capitalización en efectivo                                                         | -                | 641,184          |
| Efectivo recibido (pagado) por préstamos a los accionistas                                             | 25,000           | (25,000)         |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>                                    | <b>517,801</b>   | <b>866,184</b>   |
| <b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                             | <b>194,343</b>   | <b>10,605</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                                           | <b>10,605</b>    | <b>-</b>         |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                                            | <b>204,948</b>   | <b>10,605</b>    |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

### Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, 2009 y período de<br>seis meses terminado en Diciembre 31, 2008              | 2009      | 2008     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Utilidad (pérdida) neta                                                                                     | 4,647     | (37,815) |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el<br>efectivo utilizado en actividades de operación: |           |          |
| Depreciación                                                                                                | 10,232    | 2,375    |
| Amortización                                                                                                | 18,939    | 1,263    |
| Provisión cuentas incobrables                                                                               | 23,000    | -        |
| Participación a trabajadores                                                                                | 4,780     | -        |
| Impuesto a la Renta                                                                                         | 22,439    | -        |
| Asesoría (know how) a Logros Colombia S.A.                                                                  | (145,478) | -        |
| Bajas de activos fijos                                                                                      | 136       | -        |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos:                                                              |           |          |
| (Aumento) en cuentas por cobrar                                                                             | (94,224)  | (8,002)  |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado                                                                  | (772)     | -        |
| Aumento en cuentas por pagar                                                                                | 88,700    | 12,853   |
| Aumento en obligaciones con los trabajadores                                                                | 10,783    | 3,879    |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación                                                       | (56,818)  | (25,447) |

#### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO REQUIRIERON EL USO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía incrementó su patrimonio en inversiones por 145,478, con efecto en cuentas por pagar e ingresos, respectivamente.

Durante el período comprendido entre el 01 de julio y el 31 de diciembre del 2008, la Compañía incrementó los activos fijos por 16,015 y cargos diferidos por 77,760, con efecto en cuentas por pagar y aportes para futura capitalización, respectivamente.

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Descripción del negocio

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 01 de julio del 2008, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 16 de junio del 2008, con un plazo de duración de cien años. Su actividad principal es de impulsar y promover operaciones mercantiles y comerciales de personas naturales y de empresas industriales, comerciales, agrícolas y de todo tipo, mediante la compra de cartera. La Compañía inició sus operaciones el 1 de julio del 2008; consecuentemente, al 31 de diciembre del 2008, el estado de resultados, estado de evolución de patrimonio y flujo de efectivo acumulan transacciones correspondientes a los 6 meses terminados en esa fecha, en tanto que los estados financieros antes mencionados cortados al 31 de diciembre del 2009 acumulan transacciones por los 12 meses terminados en esa fecha.

### Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de activos fijos, amortización de cargos diferidos, provisión de cuentas incobrables y las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. La Compañía se encuentra bajo control y supervisión de la Superintendencia de Compañías.

### Equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo el Fondo Proactivo en el Banco Bolivariano el cual tiene alta liquidez con vencimiento en enero del 2010 y fue aperturado con el propósito de invertir los excesos de liquidez. Estas inversiones se registran a su valor de costo, el cual es igual a su valor de mercado.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Cuentas por cobrar

#### Factoring al anticipo

Mediante este tipo de contratos la Compañía entrega efectivo como anticipo sobre los créditos negociados, que puede ser entre 80% al 90% dependiendo del análisis financiero y lo estipulado en la política de riesgo. La parte de los créditos no anticipada, quedará en cuenta y se sujeta al resultado final de la liquidación y servirá como reserva para créditos impagos, comisiones y cualquier otro concepto que se origine de la transacción.

#### Factoring de recaudación

Se cobra una comisión por cobranza de cartera.

#### Factoring al descuento

Se establece un descuento sobre la facturación (cartera) al momento de la compra, el mismo que se devenga en el transcurso del tiempo en que la cartera es cobrada.

Las cuentas por cobrar incluyen las facturas negociadas al factoring al anticipo o al factoring al descuento que han sido recibidas de los clientes. La provisión para cuentas incobrables se establece cuando los estudios y evaluaciones hechas por la Administración de la Compañía indican que existe la contingencia de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de la negociación.

### Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### Activos fijos

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

| Activos                        | Tasas |
|--------------------------------|-------|
| Vehículos                      | 20%   |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10%   |
| Equipos de computación         | 33%   |

**Cargos diferidos** Incluye principalmente gastos preoperativos y gastos de constitución, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 5 años.

**Ingresos operacionales** Descuento de cartera

Los descuentos provienen de operaciones de factoring, los cuales se registran en ingresos en la medida en que la cartera ha sido recuperada (cobrada).

Comisiones

Los ingresos por comisiones se reconocen en el momento que se realiza las operaciones de factoring.

**Obligaciones con los trabajadores** La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades anuales del 15% sobre la base de la utilidad anual antes de considerar gastos no deducibles e ingresos exentos para el cálculo del impuesto a la renta anual de la Compañía.

La Compañía registra un pasivo y un gasto por beneficios sociales que de acuerdo a la legislación laboral ecuatoriana le corresponde pagar anualmente a sus trabajadores.

**Otros ingresos y gastos** Los ingresos y los gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

**Utilidad (pérdida) neta por acción** La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

## **Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

|                                               |                                                                                                                  |           |         |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| <b>A. Efectivo y equivalentes de efectivo</b> | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:                                                                       |           |         |
|                                               | Diciembre 31,                                                                                                    | 2009      | 2008    |
|                                               | <b>Efectivo</b>                                                                                                  | 100       | -       |
|                                               | <b>Bancos:</b>                                                                                                   |           |         |
|                                               | Banco del Pichincha S.A.                                                                                         | 44,083    | 2,891   |
|                                               | Banco Bolivariano S.A.                                                                                           | 78,304    | 7,714   |
|                                               | Terrabank S.A.                                                                                                   | 2,461     | -       |
|                                               | <b>Equivalentes de efectivo:</b>                                                                                 |           |         |
|                                               | Corresponde a Fondo Proactivo del Banco Bolivariano S.A. con un interés del 2,94% vencimiento en enero del 2010. |           |         |
|                                               |                                                                                                                  | 80,000    | -       |
|                                               |                                                                                                                  | 204,948   | 10,605  |
| <b>B. Cuentas por cobrar</b>                  | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:                                                                       |           |         |
|                                               | Diciembre 31,                                                                                                    | 2009      | 2008    |
|                                               | <b>Cartera comprada:</b>                                                                                         |           |         |
|                                               | Factoring al descuento (1)                                                                                       | -         | 212,710 |
|                                               | Factoring al anticipo (2)                                                                                        | 706,392   | 548,229 |
|                                               | Compañías relacionadas (Nota R) (3)                                                                              | 111,211   | 65,693  |
|                                               | Préstamos a empleados (4)                                                                                        | 33,249    | -       |
|                                               | Fondo de garantía para cobro de cartera (5)                                                                      | 211,855   | -       |
|                                               | Descuento cartera factoring                                                                                      | -         | 1,700   |
|                                               | Impuesto al valor agregado                                                                                       | 11,771    | 4,725   |
|                                               | Retenciones en la fuente                                                                                         | 302       | 303     |
|                                               | Otras cuentas por cobrar                                                                                         | 10,652    | 874     |
|                                               | Anticipos a proveedores servicios                                                                                | -         | 400     |
|                                               |                                                                                                                  | 1,085,432 | 834,634 |
|                                               | Menos provisión acumulada para cuentas incobrables                                                               | 23,000    | -       |
|                                               |                                                                                                                  | 1,062,432 | 834,634 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a cartera comprada a varios clientes con vencimiento hasta febrero del 2009 con tasas de descuento entre el 14% y 15% y comisión por gastos operativos y administrativos entre el 1% y 3%.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a cartera comprada a diferentes clientes con vencimiento hasta marzo del 2010 con comisión promedio por gastos operativos y administrativos del 3,62% y tasa de descuento entre el 15% y 18% (En el 2008 correspondía a cartera comprada, con vencimiento hasta marzo del 2009 con comisión promedio por gastos operativos y administrativos fue del 2.09% y tasa de descuento fue entre el 14% y 15%). Al 31 de diciembre del 2009, existen facturas factoring al anticipo hasta por un monto de 253,657 que fueron dadas en garantía por pagos de obligaciones bancarias con el Banco del Pichincha (Nota G).
- (3) Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de factoring al descuento y al anticipo realizadas con compañías filiales o con accionistas de la Compañía. Las condiciones económicas pactadas en tales operaciones, las tasas de interés o tasas de descuento y garantía exigidas, son similares a las aplicadas a otras operaciones con terceros no vinculados.
- (4) Incluye principalmente préstamos a la Gerencia General y Gerencia Operativa por una valor de 30,000 y 2,969 respectivamente, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva de la Compañía.
- (5) Corresponde a cuentas por cobrar de operaciones de factoring representados en depósitos en cuentas de ahorro a nombre de los clientes pero controladas (mediante firma autorizada en el Banco Bolivariano) en forma conjunta por el Gerente General de Factor L.o.g.r.o.s. de Ecuador S.A. y el Representante Legal del cliente, con la finalidad de garantizar las recaudaciones de la cartera comprada por la Compañía. La cuenta está conformada de la siguiente manera:

| Diciembre 31,           | 2009    |
|-------------------------|---------|
| Mifacorporation S. A.   | 48,710  |
| Importadora Jarrín      | 44,120  |
| Murillio Castillo Oscar | 27,051  |
| Distrissa               | 18,232  |
| Importadora Immaka S A. | 10,913  |
| Gómez Yépez Kleber      | 9,957   |
| Cientes varios          | 52,872  |
|                         | 211,855 |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

|                   | 2009   | 2008 |
|-------------------|--------|------|
| Saldo inicial     | -      | -    |
| Provisión del año | 23,000 | -    |
| Saldo final       | 23,000 | -    |

### C. Activos fijos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                  | 2009   | 2008   |
|--------------------------------|--------|--------|
| Vehículos                      | 28,500 | 28,500 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 3,456  | 3,456  |
| Equipos de computación         | 14,635 | 12,559 |
|                                | 46,591 | 44,515 |
| Menos depreciación acumulada   | 12,554 | 2,375  |
|                                | 34,037 | 42,140 |

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

|                             | 2009   | 2008   |
|-----------------------------|--------|--------|
| <b>Costo:</b>               |        |        |
| Saldo inicial               | 44,515 | -      |
| Compras                     | 2,265  | 28,500 |
| Aportes en bienes valorados | -      | 16,015 |
| Bajas                       | (189)  | -      |
| Saldo final                 | 46,591 | 44,515 |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la depreciación de activos fijos, fue como sigue:

|                                | 2009          | 2008         |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Depreciación acumulada:</b> |               |              |
| Saldo inicial                  | 2,375         | -            |
| Gasto del año                  | 10,232        | 2,375        |
| Bajas                          | (53)          |              |
| <b>Saldo final</b>             | <b>12,554</b> | <b>2,375</b> |

### D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,            | % de tenencia | Costo 2009 | Costo 2008 |
|--------------------------|---------------|------------|------------|
| Logros Colombia S.A. (1) | 10%           | 150,478    | -          |

(1) Mediante acuerdo firmado entre los accionistas de Factor Logros de Colombia y la Gerencia General de Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A. celebrado el 08 de abril del 2009, se estableció que Factor Logros Ecuador posee una participación del 10% de las acciones en la sociedad de Logros Colombia, que corresponde a la retribución de asesorías de know how en la conformación de la compañía filial. Al 31 de diciembre del 2009, la inversión permanente está conformada por aportación en efectivo por un valor de 5,000 y aportación en especie por asesoría de Know how por un valor de 145,478, la inversión se encuentra registrada al costo, debido a que a la fecha de expedición de estos estados financieros no se conocen los resultados finales de los estados financieros de Factor Colombia S.A. al 31 de diciembre del 2009.

### E. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                | 2009   | 2008   |
|------------------------------|--------|--------|
| Constitución                 | 14,000 | 14,000 |
| Preoperativos (1)            | 61,760 | 61,760 |
| Depósitos en garantía        | 2,000  | 2,000  |
|                              | 77,760 | 77,760 |
| Menos amortización acumulada | 20,202 | 1,263  |
|                              | 57,558 | 76,497 |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, esta cuenta incluye principalmente gastos de personal, honorarios profesionales, servicios varios y otros gastos administrativos realizados durante la etapa preoperativa de la Compañía.

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

|                                | 2009          | 2008          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Costo:</b>                  |               |               |
| Saldo inicial                  | 77,760        | -             |
| Adiciones                      | -             | 77,760        |
| <b>Saldo final</b>             | <b>77,760</b> | <b>77,760</b> |
| <b>Amortización acumulada:</b> |               |               |
| Saldo inicial                  | 1,263         | -             |
| Gastos del año                 | 18,939        | 1,263         |
| <b>Saldo final</b>             | <b>20,202</b> | <b>1,263</b>  |

### F. Obligaciones bancarias

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                                                                                                  | 2009    | 2008 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------|
| <b>Banco Pichincha C.A.:</b>                                                                                                                                   |         |      |
| Préstamo garantizado con facturas de clientes factoring (Nota B (2)), con vencimientos hasta el 11 de marzo del 2010, con una tasa del 9.74% de interés anual. | 225,000 | -    |

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                    | 2009           | 2008          |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Impuesto al valor agregado (IVA) | 20,655         | 4,604         |
| Compañías relacionadas (Nota R)  | 42,313         | 77,760        |
| Retenciones en la fuente         | 4,023          | 2,383         |
| Proveedores                      | 5,518          | 1,750         |
| Obligaciones con el IESS         | 9,366          | 126           |
| Otros                            | 28,528         | 3,990         |
|                                  | <b>110,403</b> | <b>90,613</b> |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

|                                    | 2009          | 2008         |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Beneficios sociales:</b>        |               |              |
| Saldo inicial                      | 3,879         | -            |
| Provisión del año                  | 23,770        | 10,104       |
| Pagos efectuados                   | (12,987)      | (6,225)      |
| <b>Saldo final</b>                 | <b>14,662</b> | <b>3,879</b> |
| <b>Participación trabajadores:</b> |               |              |
| Saldo inicial                      | -             | -            |
| Provisión del año                  | 4,780         | -            |
| <b>Saldo final</b>                 | <b>4,780</b>  | <b>-</b>     |
|                                    | <b>19,442</b> | <b>3,879</b> |

### I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 del Reglamento para su Aplicación reformados mediante No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, respectivamente dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la re-liquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución, 01 de julio del 2008.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                                | 2009    | 2008     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 31,866  | (37,815) |
| Menos 15% participación a Trabajadores (Nota H)                                              | 4,780   | -        |
| Utilidad (pérdida) después de participación a trabajadores                                   | 27,086  | (37,815) |
| Más gastos no deducibles                                                                     | 67,988  | 12,525   |
| Menos amortización de pérdidas                                                               | (5,318) | -        |
| Menos ingresos exentos                                                                       | -       | (1,300)  |
| Base imponible                                                                               | 89,756  | (26,590) |
| Impuesto a la renta afectado por el 25%                                                      | 22,439  | -        |

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

|                                                   | 2009    | 2008 |
|---------------------------------------------------|---------|------|
| Saldo inicial                                     | -       | (1)  |
| Provisión del año                                 | 22,439  | -    |
| Pago de anticipo de impuesto a la renta           | (5,422) | -    |
| Aplicación de retención en la fuente del año 2009 | (3,469) | -    |
| Saldo final                                       | 13,548  | -    |

- (1) Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no determinó base imponible para el cálculo de impuesto a la renta luego de la consideración de ingresos exentos y gastos no deducibles.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### J. Capital social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está constituido por 1,175,000 y 250,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el paquete accionario de la Compañía es el siguiente:

| Accionista                  | 2009      |        | 2008    |        |
|-----------------------------|-----------|--------|---------|--------|
|                             | Valor     | %      | Valor   | %      |
| René Reyes Schifferli       | 679,938   | 57.87  | 120,000 | 48.00  |
| Rafael Reyes Schifferli     | -         | -      | 115,620 | 46.25  |
| Profuturo Investement Corp. | 90,000    | 7.66   | -       | -      |
| Agocorp S.A.                | 90,000    | 7.66   | -       | -      |
| Middierock Corp             | 135,000   | 11.49  | -       | -      |
| Otros                       | 180,062   | 15.32  | 14,380  | 5.75   |
|                             | 1,175,000 | 100.00 | 250,000 | 100.00 |

Con fecha 9 de noviembre del 2009 la Compañía incrementó su capital social en 925,000 (925,000 acciones comunes) a través de aportes en efectivo por 190,000, bienes valorados por un valor de 77,801 (corresponde a una factura por pagar al accionista Brunet S.A.) y suscripción de capital aplicando los aportes para futura capitalización por 657,199 constituidos al 31 de diciembre del 2008.

### K. Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre del 2008, corresponden a valores o activos valorados entregados por los accionistas como aportes para futura capitalización por 657,199 (Nota R).

Como se mencionó anteriormente, durante el año 2009 se capitalizaron estos aportes (Nota J).

### L. Pérdidas acumuladas

Corresponde al resultado acumulado de las operaciones de la Compañía, ocurridos desde el inicio de sus operaciones el 01 de julio de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### M. Cuentas de orden

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31,                                | 2009      | 2008      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Factoring al anticipo clientes               | 706,392   | 548,229   |
| Factoring al anticipo compañías relacionadas | 71,065    | -         |
| Monto de descuento (aproximado 20%) (1)      | 381,056   | 222,058   |
| Operaciones de reporto (2)                   | 792,637   | 340,000   |
| (3)                                          | 1,951,150 | 1,110,287 |

(1) Corresponde al saldo de la cartera comprada que será liquidado al vencimiento de la operación.

(2) Cartera de factoring vendida con opción de recompra.

(3) Corresponde al valor nominal de las operaciones activas de factoring (100%).

### N. Descuentos de cartera

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Año terminado en Diciembre 31,<br>2009 y por el período de seis<br>meses terminado en Diciembre 31,<br>2008 | 2009    | 2008   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Factoring al anticipo                                                                                       | 150,549 | 10,116 |
| Factoring al descuento                                                                                      | 5,428   | 9,102  |
| Otros descuentos                                                                                            | -       | 1,382  |
|                                                                                                             | 155,977 | 20,600 |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### O. Comisiones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,  
2009 y por el período de seis  
meses terminado en Diciembre 31,  
2008

|                              | 2009    | 2008   |
|------------------------------|---------|--------|
| Factoring al anticipo        | 200,484 | 41,263 |
| Factoring al descuento       | 10,356  | 9,379  |
| Descuentos de cartera (mora) | 48,690  | 2,069  |
|                              | 259,530 | 52,711 |

### P. Personal

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,  
2009 y por el período de seis  
meses terminado en Diciembre 31,  
2008

|                     | 2009    | 2008   |
|---------------------|---------|--------|
| Sueldos             | 151,123 | 43,733 |
| Beneficios sociales | 23,770  | 10,104 |
| Aportes al IESS     | 23,808  | 437    |
| Otros               | 8,007   | 2,335  |
|                     | 206,708 | 56,609 |

### Q. Operacionales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,  
2009 y por el período de seis  
meses terminado en Diciembre 31,  
2008

|                   | 2009    | 2008   |
|-------------------|---------|--------|
| Servicios básicos | 8,207   | 9,778  |
| Honorarios        | 187,310 | 33,748 |
| Otros             | 12,604  | 7,639  |
|                   | 208,121 | 51,165 |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### R. Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                 | 2009           | 2008          |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Cuentas por cobrar (Nota A):</b>                           |                |               |
| Brunet S.A. - factoring al descuento (1)                      | 40,146         | 40,693        |
| Brunet S.A. - factoring al anticipo (2)                       | 65,065         | -             |
| Factoring al anticipo - Torres Noboa & Asociados (Nota M) (3) | 6,000          | -             |
| Préstamos a accionistas (Sr. Ángel Torres) (4)                | -              | 25,000        |
|                                                               | <b>111,211</b> | <b>65,693</b> |

|                                    |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Cuentas por pagar (Nota G):</b> |               |               |
| Rafael Reyes Schiifferli (5)       | 10,909        | 77,760        |
| Logros Asset Funding LLC           | 23,128        | -             |
| Brunet S.A.                        | 7,776         | -             |
| Andrade & Compañía                 | 500           | -             |
|                                    | <b>42,313</b> | <b>77,760</b> |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,  
2009 y por el período de seis  
meses terminado en Diciembre 31,  
2008

|                                                 | 2009         | 2008     |
|-------------------------------------------------|--------------|----------|
| <b>Ingresos:</b>                                |              |          |
| Descuento de cartera - Brunet S.A.              | 5,925        | -        |
| Descuento de cartera - Torres Noboa & Asociados | 218          | -        |
|                                                 | <b>6,143</b> | <b>-</b> |
| <b>Gastos:</b>                                  |              |          |
| Asesoría legal - Andrade & Compañía             | 10,500       | 3,290    |

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,  
2009 y por el período de seis  
meses terminado en Diciembre 31,  
2008

2009

2008

### Aportes para futura capitalización:

(Nota K)

|                         |   |         |
|-------------------------|---|---------|
| Milddlerock Corp.       | - | 135,000 |
| René Reyes Schifferli   | - | 128,705 |
| Rafael Reyes Schifferli | - | 117,205 |
| Agocorp S.A.            | - | 90,000  |
| Alejandro Orellana      | - | 67,500  |
| Inmobiliaria Royal S.A. | - | 45,000  |
| Profuturo Inv. Corp.    | - | 36,000  |
| José Valencia           | - | 13,144  |
| Mauricio Anderson       | - | 8,215   |
| Andrade & Compañía      | - | 8,215   |
| Ángel Torres Noboa      | - | 8,215   |

- 657,199

- (1) Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de factoring al descuento y al anticipo realizadas con compañías filiales o con accionistas de la Compañía. Las condiciones económicas pactadas en tales operaciones, las tasas de interés o tasas de descuento y las garantías exigidas son similares a las aplicadas a otras operaciones con terceros no vinculados.
- (2) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a cartera comprada a Brunet S.A. con vencimiento hasta marzo del 2010 con marzo del 2009 con comisión promedio por gastos operativos y administrativos del 4,5% y tasa de descuento del 17,75% (En el 2008 cartera comprada de Bananasur S.A. y Banamericana S.A. comprada a Brunet S.A. con vencimiento el 12 de enero del 2009.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a cartera comprada con vencimiento hasta marzo del 2010 con comisión promedio por gastos operativos y administrativos del 3,62% y tasa de descuento entre el 15% y 18%.
- (4) Préstamo respaldado con pagaré, suscrito el 27 de noviembre del 2008, con vencimiento de 90 días y una tasa del 15% de interés anual.

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(5) En el 2008 corresponden a pagos por gastos preoperativos y de constitución que fueron cubiertos por el accionista (Nota F).

### S. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

En el suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, se introdujo la siguiente reforma al Régimen de Precios de Transferencia. Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedan exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto Factor Logros de Ecuador S.A. no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

### T. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presenta estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

# **Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009 y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, deberán contabilizarse el 01 de enero del 2010.

Estos nuevos requerimientos pueden tener no sólo consecuencia significativa en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No.SC.DS.G.09.006 dicta el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### Presentación de los estados y reportes financieros:

- Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en idioma Inglés), siguiendo el cronograma de implementación -para los años 2010, 2011 y 2012- fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008), (Art 1).
- Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2).
- Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero de 2010 (Art 5):

- Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.
- Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

# **Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 2 y 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

### Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art 6):

Las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010 y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo 1 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

## **U. Contratos**

### **Contrato de reporto**

La Compañía mantiene 13 contratos de reporto celebrado entre Logros Asset Funding LLC (LAF) y Factor Logros de Ecuador, corresponden a cartera (factoring al descuento y factoring al anticipo) vendida a una compañía relacionada del exterior, con pacto de recompra; sobre estas cuentas por cobrar la Compañía mantiene aún el control de los documentos y realiza el cobro de las instalaciones periódicas por cuenta del originador del reporto. Esta operación se registra en cuentas de orden para su control, cuando se formaliza la operación, descontando su valor de las cuentas por cobrar, mantienen un plazo entre 180 a 360 días, con un interés promedio del 12% de acuerdo a lo acordado.

### **Contrato de compra de cartera**

#### Responsabilidades de factor Logros Ecuador

Adquirir los créditos y documentos correspondientes a la cartera del cliente, durante el plazo de duración del contrato y efectuar las gestiones necesarias para el cobro de los créditos.

#### Responsabilidades de cliente

Cederle los documentos y los créditos de los Compradores Calificados, en la forma y con los alcances establecidos en el contrato los cuales no deben ser objeto de retención, compensación, trabas, embargos, ni de medidas judiciales

# Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

precautorias o ejecutivas, que obstaculicen o impidan la recaudación o cobro de los documentos, y de que éstos no estén ni hayan sido sujetos a juicio.

### Remuneración

Los servicios de Factor LOGROS contratados por el Cliente devengarán a favor de aquel la siguiente remuneración:

1. Comisión por gastos administrativos y operativos sobre el valor del monto neto a cobrar de la cartera cedida. Esta comisión se fundamente en los plazos máximos de ventas que concede el Cliente a sus Compradores y que es de 90 días. La comisión será incrementada 0.75% por cada 15 días de alargamiento o fracción de los plazos máximos de venta.
2. descuento sobre los balances diarios de todas las cantidades anticipadas, remitidas o pagadas.

### Plazo

El contrato de factoring en cualquiera de sus dos modalidades tendrá una duración de un año contado desde la fecha de su suscripción.

### Contrato de inversión y aportes de capital

Mediante convenio de inversión y aporte celebrado el 8 de abril del 2009, entre Factor Logros Ecuador S.A. y Factor Logros Colombia S.A. se acordó realizar una aportación en especie de capital del 10% en la sociedad de Factor Logros Colombia, que corresponde a Asesoría y apoyo preoperativo del sistema aplicativo. Adicionalmente, se acordó realizar aportaciones en efectivo por un valor de 300,000 por parte de Factor Logros Ecuador o sus accionistas, cuya finalidad es solventar los gastos de organización.

V. **Ley  
Reformatoria  
para la Equidad  
Tributaria del  
Ecuador**

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y A LA "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

# **Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>W. Reclasificaciones</b>    | Algunas de las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2008 han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativa con las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2009.                                                              |
| <b>X. Eventos subsecuentes</b> | Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 29, 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |

---