

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

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31,
2012 Y 2011**

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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012, 2011
y 01 de enero de 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes.
Estados de Situación Financiera Clasificada.
Estados de Resultados Integrales por Función.
Estados de Cambios en el Patrimonio.
Estados de Flujos de Efectivo.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2671
www.bdo.ec

Araozas N21 252 y Carrón
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Codigo Postal: 1711-5058-001

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1455

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Codigo 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 estados de situación financiera clasificada que se adjuntan de **FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo - método directo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como el resumen de políticas de contabilidad 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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. 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 clasificada de FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 01 de enero del 2011, los estados de resultados por función de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método directo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis.

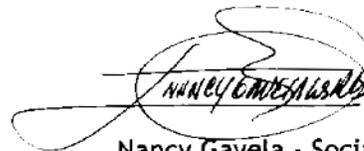
6. FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S. A., en cumplimiento con lo establecido en la Superintendencia de Compañías en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponden desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S. A., preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2011 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan del año 2012 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2011 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los socios para el mencionado año. Con fecha Marzo 02, de 2012, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

7. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción de FACTOR L.O.G.R.O.S DE ECUADOR S.A.por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emiten por separado.

IBDO Ecuador

Mayo 16, 2013
RANE No. 193



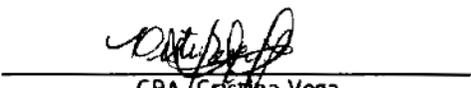
Nancy Gavela - Socia

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,219,092	581,194	362,187
Activos financieros:				
Cuentas y documentos por cobrar clientes	7	2,120,596	3,948,940	1,235,689
Otras cuentas por cobrar	8	549,281	205,241	127,932
Derechos fiduciarios	9	1,197,898	-	-
Activos por impuestos corrientes	10	30,304	6,605	2,144
Servicios y otros pagos anticipados	11	75,929	43,111	18,525
Total activos corrientes		5,193,100	4,785,091	1,746,477
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	12	72,280	24,415	33,539
Inversiones permanentes	13	284,518	229,078	167,741
Cargos diferidos	14	4,066	12,785	17,768
Impuesto diferido - activo	15	12,158	14,784	10,565
Total activos no corrientes		373,022	281,062	229,613
Total activos		5,566,122	5,066,153	1,976,090


Ing. Richard Hall G-R
Gerente General


CPA. Cristina Vega
Contadora

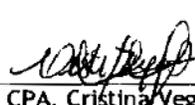
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	16	1,402,223	1,301,766	381,843
Obligaciones con instituciones financieras	17	1,250,000	750,000	9,000
Otras obligaciones corrientes	18	126,916	101,555	39,843
Impuesto a la renta		49,958	36,304	-
Cuentas por pagar comisiones		55,261	64,279	44,022
Emisión de títulos valores, porción corriente	20	-	1,100,000	-
Total pasivos corrientes		2,884,358	3,353,904	474,708
Pasivos no corrientes				
Emisión de títulos valores, porción a largo plazo	20	520,000	-	-
Otros pasivos no corrientes		283,638	-	-
Total pasivos no corrientes		803,638	-	-
Total pasivos		3,687,996	3,353,904	474,708
Patrimonio neto:				
Capital social	21	1,702,532	1,602,080	1,175,000
Aportes para futuras capitalización		-	-	440,000
Prima en emisión de acciones	22	15,420	12,920	-
Resultados acumulados	23	200,596	137,672	(47,866)
Ajustes por adopción de las NIIF	24	(40,423)	(40,423)	(65,752)
Total patrimonio		1,878,125	1,712,249	1,501,382
Total Pasivos y Patrimonio		5,566,122	5,066,153	1,976,090


Ing. Richard Hall G-R
Gerente General

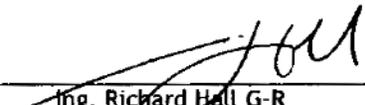

CPA. Cristina Vega
Contadora

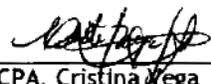
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Ingresos actividades ordinarias:			
Comisiones	25	1,503,325	977,294
Descuentos de cartera	25	800,738	588,950
Ingresos financieros		31,524	67,782
Utilidad en inversiones permanentes		55,441	28,751
Otros ingresos		11,466	1,598
Total ingresos		2,402,494	1,664,375
Gastos:			
Personal	26	550,781	345,123
Operacionales	27	1,178,592	656,309
Gastos financieros		209,725	276,250
Provisión para cuentas incobrables		55,806	61,513
Depreciación y amortización		21,126	25,051
Total gastos		2,016,030	1,364,246
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		386,464	300,129
Participación de trabajadores	18	57,576	41,853
Impuesto a la renta	19	80,061	47,044
Resultado integral total		248,827	211,232


Ing. Richard Hall G-R
Gerente General


CPA. Cristina Vega
Contadora

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

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Concepto	Capital social	Aportes para futuras capitalización	Prima en emisión de acciones	Resultados acumulados	Ajustes por adopción de las NIIF	Total patrimonio
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	1,175,000	440,000	-	(47,866)	(65,752)	1,501,382
Capitalización de aportes	427,080	(440,000)	12,920	-	-	-
Ajustes	-	-	-	(365)	-	(365)
Ajustes NIIF, período de transición	-	-	-	(25,329)	25,329	-
Resultados integrales	-	-	-	211,232	-	211,232
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,602,080	-	12,920	137,672	(40,423)	1,712,249
Resultados integrales	-	-	-	248,827	-	248,827
Distribución de dividendos	-	-	-	(92,951)	-	(92,951)
Capitalización	100,452	-	2,500	(92,952)	-	10,000
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,702,532	-	15,420	200,596	(40,423)	1,878,125


Ing. Richard Hall G-R
Gerente General


CPA. Cristina Vega
Contadora

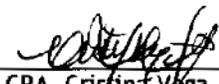
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	1,960,026	1,543,762
Efectivo pagado a compañías relacionadas, accionistas, proveedores y otros	(1,453,824)	(836,401)
Pago de impuesto a la renta	(63,781)	(48,070)
Otros ingresos de efectivo	49,737	30,349
Ajuste primera adopción NIIF	-	14,796
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	492,158	704,436
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(67,018)	(4,277)
Derechos fiduciarios	(1,197,898)	-
Disminución (aumento) en cartera de clientes	1,573,606	(2,267,141)
Aporte de capital a Logros Colombia S.A.	-	(32,586)
Aumento en cargos diferidos	-	(7,629)
Ajustes primera adopción NIIF	-	(14,796)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	308,690	(2,326,429)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	500,000	750,000
Aporte de capital	10,000	-
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	-	(9,000)
Títulos valores emitidos	-	1,510,000
Pagos títulos valores emitidos	(580,000)	(410,000)
Pago dividendo	(92,955)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(162,955)	1,841,000
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	637,898	219,007
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	581,194	362,187
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,219,092	581,194


 Ing. Richard Hall G-R
 Gerente General

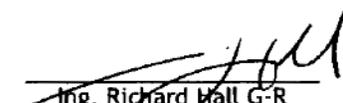

 CPA. Cristina Vega
 Contadora

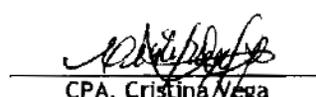
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

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

CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado integral total	248,827	211,232
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	12,407	13,401
Amortización	8,719	4,982
Provisión cuentas incobrables	55,806	61,513
Participación a trabajadores	57,576	41,853
Impuesto a la renta	80,061	47,044
Pérdida en venta de cartera	198,032	-
Ajuste del valor patrimonial proporcional	(54,540)	(28,751)
Reconocimiento GAO	-	20,257
Ajuste exceso provisión vacaciones	-	(961)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(337,291)	(48,950)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(32,818)	(24,586)
Aumento en cuentas por pagar	319,025	343,123
Aumento en ingreso diferido GAO	-	64,279
(Disminución) impuestos corrientes	(23,699)	-
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores	(39,947)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	492,158	704,436


Ing. Richard Hall G-R
Gerente General


CPA. Cristina Nega
Contadora

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

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

ÍNDICE

Notas	Página
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
2.1 Período contable.	11
2.2 Bases de preparación.	11
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.4 Moneda funcional y de presentación.	14
2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo.	14
2.7 Activos financieros.	14
2.8 Derechos fiduciarios.	15
2.9 Servicios y otros pagos anticipados.	16
2.10 Activos por impuestos corrientes.	16
2.11 Propiedad, planta y equipo.	16
2.12 Inversiones permanentes.	18
2.13 Deterioro de valor de activos no financieros.	18
2.14 Cargos diferidos.	19
2.15 Costos por intereses.	19
2.16 Cuentas y documentos por pagar.	19
2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	20
2.18 Emisión títulos valores.	20
2.19 Capital suscrito.	20
2.20 Ingresos operacionales.	20
2.21 Gastos operacionales.	20
2.22 Estado de flujos de efectivo.	21
2.23 Cambios en las políticas y estimaciones contables.	21
2.24 Reclasificaciones.	21
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS	21
3.1 Riesgos propios y específicos.	21
3.2 Otras estimaciones.	24
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN	24
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.	25
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	25
5.1 Bases de la transición a las NIIF	25
5.1.1 Aplicación de NIIF 1.	26
5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	26
5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	27
5.1.4 Notas explicativas sobre las normas que aplican a la Compañía por la adopción de NIIF.	28
5.1.5 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	29
5.1.6 Conciliación del patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.	30
5.1.7 Conciliación de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011.	30
5.1.8 Conciliación del estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2011.	31
5.1.9 Conciliación del estado de situación financiera clasificado al 01 de enero de 2011.	32
5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	34

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

ÍNDICE

Notas	Página
5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	35
5.1.12 Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto utilizado en actividades de operación al 31 de diciembre de 2011.	36
6. Efectivo y equivalentes de efectivo.	37
7. Cuentas y documentos por cobrar clientes.	38
8. Otras cuentas por cobrar.	39
9. Derechos fiduciarios.	39
10. Activos por impuesto corriente.	40
11. Servicios y otros pagos anticipados.	40
12. Propiedad, planta y equipo.	41
13. Inversiones permanentes	43
14. Cargos diferidos.	43
15. Impuesto diferido activo.	43
16. Cuentas y documentos por pagar.	45
17. Obligaciones con instituciones financieras.	46
18. Otras obligaciones corrientes.	46
19. Impuesto a las ganancias.	47
20. Emisión de títulos valores.	49
21. Capital social.	50
22. Prima en emisión de acciones.	51
23. Resultados acumulados.	51
24. Ajustes por adopción de las NIIF.	51
25. Ingresos de actividades ordinarias.	51
26. Gastos del personal.	52
27. Gastos operacionales.	52
28. Contingentes.	52
29. Precios de transferencia.	53
30. Transacciones con partes relacionadas.	54
31. Sanciones.	55
32. Hechos posteriores a la fecha de balance.	55

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A.
- RUC de la entidad:
0992568941001
- Domicilio de la entidad:
Edificio World Trade Center torre B piso 8 Oficina 812
- Forma legal de la entidad:
Sociedad anónima
- País de incorporación
Ecuador

- Descripción:

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.

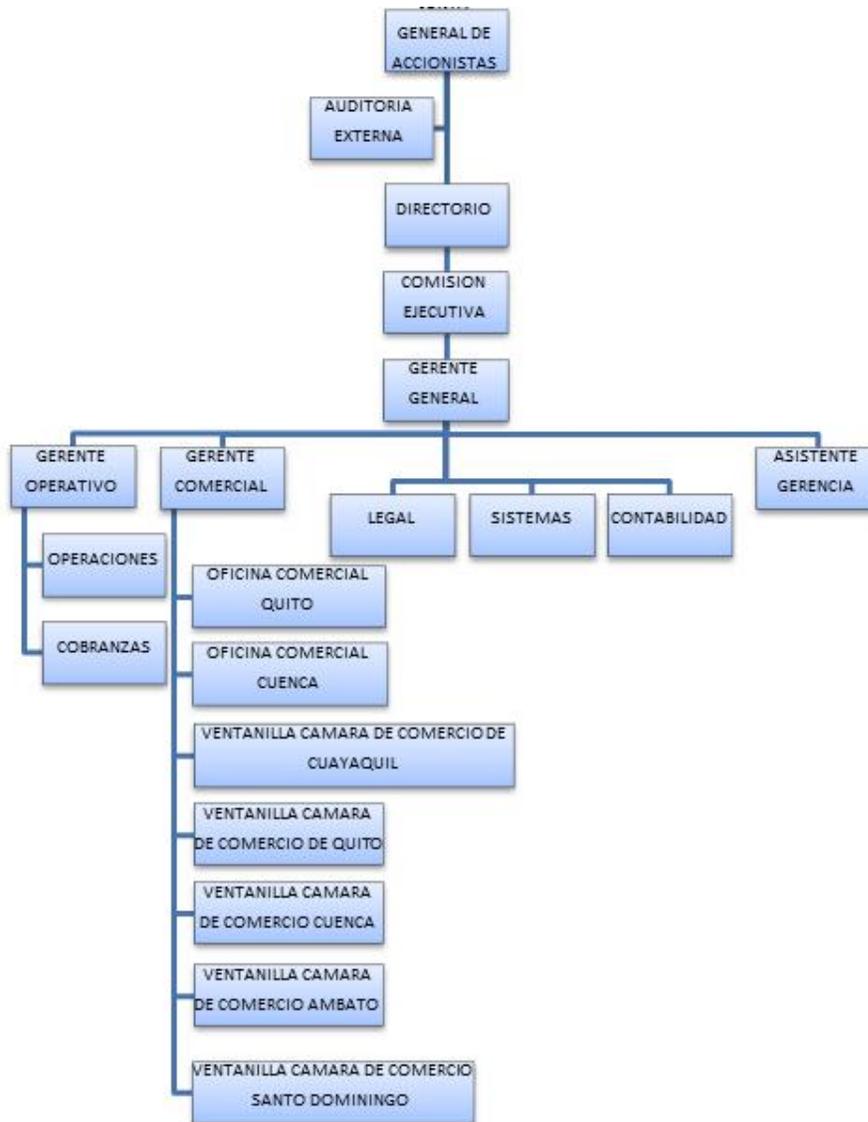
- Estructura organizacional y societaria.

La estructura de Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A. es como sigue:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)



- Representante legal:
Sr. Ing. Richard Hall G-R - Gerente General.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Factor L.O.G.R.O.S. de ECUADOR S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financiero; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 32: Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre: (i) Compensación de activos y pasivos financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalente de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos sin restricciones y inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 “Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición” son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Cuentas por cobrar

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.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes o mediante

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

2.8. Derechos fiduciarios.

Corresponden a Fideicomiso de administración que se mantiene para garantizar las obligaciones con el Banco Guayaquil.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores y otros anticipo entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario (I.V.A.) retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La propiedad, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el “Modelo del Costo”.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

Activo	Años de vida útil
Vehículo	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

La vida útil y el método de depreciación se deben revisar periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de edificio, maquinaria y equipo.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.12. Inversiones permanentes.

Corresponde a inversión en acciones registradas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se ajusta de acuerdo con el método de participación. El valor en libros se aumenta o disminuye reconociendo su efecto contra los resultados del período

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.14. Cargos diferidos

Incluye principalmente gastos pre-operativos y gastos de constitución, y mejoras en propiedades arrendadas, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 2 a 5 años.

2.15. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2010, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedad, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 “Costos por Préstamos”.

2.16. Cuentas y documentos por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable. Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012; 23% para el año 2011 y 24% para el año 2010 (01 enero de 2011).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera. El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto en activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.18. Emisión títulos valores.

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.19. Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.20. Ingresos operacionales.

Los ingresos operaciones están conformados por ingresos de descuento de cartera y comisiones, los cuales se reconocen en el momento que se devenga el servicio.

2.21. Gastos operacionales.

Los gastos administrativos corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios oficina, servicios básicos, contribuciones, así como de otros gastos generales y financieros asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.22. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía (Nota 5).

2.24. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

Factores de riesgo.

La Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez. Dicha metodología se administra en base a una serie de procedimientos, normativas y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.1 Riesgos propios y específicos

Riesgo de crédito.-

Los riesgos de crédito existentes en el otorgamiento de operaciones de factoraje son directamente proporcionales a los límites de crédito de cada operación y el riesgo se potencializa aún más al ser operaciones que se espera se liquiden en 24 y 48 horas a más tardar por la sencilla razón de que nuestro mercado atiende empresas con necesidades de capital de trabajo, que generalmente, es inferior al ritmo de su expansión, es por esto que se debe analizar y decidir rápidamente y eso potencializa el riesgo. Se puede analizar el riesgo de factoring en 3 categorías básicas:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a) **Riesgo de incumplimiento:** Probabilidad de que se presente un incumplimiento de pago de una operación. Generalmente se declara incumplimiento de pago cuando un pago no se ha realizado dentro de un período programado, o se efectúa con posterioridad a la fecha programada. Este período por lo general es de 90 días, para que dichas carteras se consideren vencidas. En caso de “rompimiento de contrato” nos referimos a las obligaciones señaladas en dicho contrato, que el acreditado debe cumplir, de no hacerlo, se dará por vencido la operación de Factoring.
- b) **Riesgo de exposición:** El riesgo de exposición se genera por la incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo.
- c) **Riesgo de recuperación:** En el evento de un incumplimiento, la recuperación, depende del tipo de incumplimiento y de numerosos factores relacionados con las garantías que se hayan recibido, y su situación al momento del incumplimiento. Por otra parte para estimar el riesgo de recuperación es importante que se consideren los aspectos legales que esta pudiera conllevar, tales como el proceso de reconocimiento de deuda, el proceso de elaboración de documentos necesarios para tomar una acción legal, el tipo de acción legal, por lo que la acción de recuperación también involucra el riesgo legal.

El riesgo de crédito involucra la parte comercial, operativa, gerencia general y área de riesgos de L.O.G.R.O.S. Ecuador.

Análisis de operaciones:

- a) **Riesgo de crédito en el análisis de documentación solicitada:** Una de las fases de mayor importancia al momento de autorización de la línea de factoring es el análisis de la documentación que se solicita al cliente ya que cualquier anomalía no detectada en la misma eleva el riesgo existente en la transacción. Se verifica en base a la política de riesgo de L.O.G.R.O.S. Ecuador en donde se establece la revisión de documentación empezando desde la escritura de constitución hasta la verificación de facturas ante el SRI para comprobar autenticidad y autorización de facturas presentadas.
- b) **Riesgo en gestión de cobranzas:** En este proceso existe el riesgo que el cliente cobre las facturas y luego no las reintegre a L.O.G.R.O.S.. En caso de haber cesión aceptación por parte de cliente el riesgo es mayor debido que el deudor no está enterado de la relación existente entre L.O.G.R.O.S. y cliente y se hace complicado poder llevar un control de las facturas efectivamente pagadas por el deudor.
- c) **Riesgo de cobro indirecto:** El cobro indirecto se da cuando el cliente sin estar autorizado cobra directamente al deudor el importe de alguno o de todos los créditos cedidos al factor y anticipados por este

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- d) Fraude: En el negocio del factoraje es común observar algunas conductas fraudulentas de los clientes impulsados por la urgencia de obtener fondos para superar situaciones de iliquidez. Las conductas más frecuentes son las de ignorar la cesión y cobrar la factura del deudor cedido, la pre-facturación y las facturas inventadas. La Pre- facturación ocurre en algunas oportunidades fruto de una equivocación, y es cuando el cliente cede la factura antes de despachar la mercadería o de prestar los servicios. En general no es producto de un error, sino que obedece a alguna urgencia del cliente por obtener dinero efectivo y por ello se anticipa a la solicitud del deudor, en ocasiones sobre la base de pedidos ya formulados. Si el pedido se concreta y la mercadería se entrega o el servicio se presta, lo más grave que puede ocurrir es cierto diferimiento en la fecha de pago de la factura, caso contrario la factura no tendrá respaldo y la deuda deberá ser cobrada al cliente. Este tipo de situaciones son bastante comunes en el negocio del factoraje, tales actos ya sea originados por un error administrativo o intencional, claras violaciones al contrato de cesión dando derecho a la empresa de factoraje a rescindir el contrato en forma inmediata y a exigirle al cliente el reintegro de los fondos financiados.
- e) Incumplimiento de pago por parte del deudor: En la operación de factoraje existe el riesgo de incumplimiento de pago por parte del deudor cedido, ya que con la sesión de los créditos al factor no adquiere mejores derechos que los que ya tenía el cliente por lo que se estudia los aspectos de la venta que se refiere la factura.
- f) Riesgo de ejecución de garantías adicionales: El cheque tiene el riesgo de no tener fondos suficientes a su presentación.
- g) Riesgo de Cheques posfechados: Para mitigar este riesgo se revisa periódicamente que del portafolio de documentos negociados se reciban un mayor número de facturas puras que cheques posfechados.
- h) Riesgo legal: El riesgo legal se puede definir como la posibilidad de que se presenten pérdidas o contingencias negativas como consecuencia de fallas en contratos y transacciones que pueden afectar el funcionamiento o la condición de la institución derivadas de error, dolo, negligencia o imprudencia en la concertación, formalización o ejecución de contratos y transacciones

Todos los riesgos mencionados anteriormente se los considera de bajo potencial dado que contamos con análisis tanto de los clientes como de los compradores mediante sistema de COFACE que nos ayuda mitigar el riesgo y realizamos análisis de factoring bajo parámetros de política de riesgo de L.O.G.R.O.S. Ecuador.

- Riesgo de calidad de servicio.-

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, esto debido a que cuenta con ágil atención al cliente con operaciones de factoring.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Riesgo de tipo de cambio.-

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos fijos asegurados, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que existan accidentes, daños materiales, robos, incendios y demás riesgos potenciales.

3.2 Otras estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

La Compañía, considerando lo anterior ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.010 emitida el 11 de octubre del 2011 por la Superintendencia de Compañías (SIC) en su artículo tercero indica lo siguiente:

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condicionantes:

1. Monto de Activos inferiores a US\$4,000,000;
2. Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales de hasta US\$5,000,000; y
3. Tengan menos de 200 trabajadores. Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Debido a que FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A. ingresó al mercado de valores, es decir, tiene la obligación pública de rendir cuentas, por lo que deberá aplicar NIIF completas.

5.1 Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de la Compañía Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A. aplicó la NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” al preparar sus estados financieros en esa fecha.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de la Compañía Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A. es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de total adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la norma internacional de información financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva sobre la aplicación de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2 y 5.1.3

5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
Esta exención no es aplicable.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.
Esta exención no es aplicable.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- h. Instrumentos financieros compuestos.
Esta exención no es aplicable.
- i. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- j. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- k. Pasivos por retiro de servicios incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.
Esta exención no es aplicable.
- l. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable.
- m. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- n. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 5.1.4 Notas explicativas sobre las normas que aplican a la Compañía por la adopción de NIIF.

Reconocimiento Diferido de Comisión GAO

La norma establece que el ingreso debería reconocerse por devengado al momento de la transferencia del riesgo y beneficios al cliente. FACTOR L.O.G.R.O.S. S.A., ha estado reconociendo en su totalidad los ingresos por comisiones GAO en el momento de adquisición del compromiso de cobro, debiendo registrar únicamente la comisión de acuerdo al tiempo transcurrido, es decir de forma diferida, tal como lo establece el principio antes mencionado (devengado).

Cuentas y documentos por cobrar y operaciones por liquidar

En el apartado 3.2 de la NIIF 9, se hace referencia a los lineamientos a seguir cuando se realizan transferencias de activos financieros, pudiendo existir 3 casos:

1. Que la entidad transfiera sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad del activo financiero a la entidad compradora, en cuyo caso la entidad vendedora del activo deberá darlo de baja, registrar la contraprestación recibida, y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
2. Que la entidad vendedora retenga sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, en cuyo caso la entidad no deberá dar de baja el activo, y más bien, deberá reconocer un pasivo por la contraprestación recibida por la entidad compradora. Esto normalmente se conoce en el lenguaje financiero como una garantía sobre crédito o préstamos asegurados (a través de la cartera).
3. Que la entidad no transfiera ni retenga sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. En este caso, la entidad deberá considerar un factor denominado control. La norma define como control la capacidad de vender o disponer unilateralmente el activo financiero en cuestión. En este tercer caso:
 - a. Si la entidad no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b. Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en la medida de su implicación continuada en el activo financiero (por ejemplo, el ofrecer garantía por la cartera de dudosa cobranza).

Los clientes de FACTOR L.O.G.R.O.S. se enmarcan en lo descrito en el párrafo 3, puesto que hacen ventas de cartera con responsabilidad al factor; es decir, no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Pero considerando que FACTOR L.O.G.R.O.S. también puede vender esa cartera total o parcialmente a terceros por cuenta propia, es quien en este caso, tiene el control del activo, y por tanto, deberá registrar el activo financiero (cartera) en sus estados financieros.

Baja de activos no recuperables y pasivo no exigibles

El marco conceptual en su párrafo 53 y párrafos subsiguientes define a un activo por el potencial que tiene para contribuir directa o indirectamente a los flujos de efectivo de la entidad. De igual forma define a un pasivo por la probabilidad de que la liquidación de una obligación actual implique que la entidad entregue uno o varios recursos, que llevan incorporados beneficios económicos y que el monto de su liquidación puede ser cuantificado razonablemente.

Impuestos diferidos

El párrafo 24 de la NIC 12 indica que se debe reconocer un activo por impuesto diferido, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

5.1.5 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A.:

- Conciliación del patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado situación financiera clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del estado situación financiera clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del flujo de efectivo - método directo al 31 de diciembre de 2011.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación al 31 de diciembre de 2011.

5.1.6 Conciliación del patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	1,752,672	1,567,134
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>		
Reconocimiento de ingresos comisiones	(64,279)	(44,021)
Eliminación de activos no recuperables		(40,406)
Eliminaciones pasivos no exigibles	9,072	8,110
Registro de activo por impuesto diferido	14,784	10,565
Efecto implementación a las NIIF	(40,423)	(65,752)
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	1,712,249	1,501,382

5.1.7 Conciliación de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011
Ganancia del ejercicio 2011 según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	279,019
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>	
Reconocimiento por ingresos diferidos	(20,257)
Amortización pre operativos, baja de activos que no cumplen con definición de activos.	41,367
Efecto implementación a las NIIF	21,110
Ganancia del ejercicio 2011 según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	300,129

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8 Conciliación del estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2011.

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

Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

	Saldos NEC 31-dic-11	Efectos transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	581,194	-	581,194
Activos financieros			
Cuentas y documentos por cobrar clientes	3,141,248	807,692	3,948,940
Otras cuentas por cobrar	205,241	-	205,241
Activos por impuestos corrientes	6,605	-	6,605
Servicios y otros pagos anticipados	43,111	-	43,111
Total activos corrientes	3,977,399	807,692	4,785,091
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	24,415	-	24,415
Inversiones permanentes	229,078	-	229,078
Cargos diferidos	12,785	-	12,785
Impuesto diferido - activo	-	14,784	14,784
Total activos no corrientes	266,278	822,476	281,062
Total activos	4,243,677	822,476	5,066,153
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	494,074	807,692	1,301,766
Obligaciones con instituciones financieras	750,000	-	750,000
Otras obligaciones corrientes	110,627	(9,072)	101,555
Impuesto a la renta	36,304	-	36,304
Emisión de títulos valores, porción corriente	1,100,000	-	1,100,000
Cuentas por pagar comisiones	-	64,279	64,279
Total pasivos corrientes	2,491,005	862,899	3,353,904
Total Pasivos (Suman y pasan:...)	2,491,005	862,899	3,353,904

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

	Saldos NEC 31-dic-11	Efectos transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Total Pasivos (Suman y vienen:...)	2,491,005	862,899	3,353,904
Patrimonio neto:			
Capital social	1,602,080	-	1,602,080
Aportes para futura capitalización	-	-	-
Prima en emisión de acciones	12,920	-	12,920
Resultados acumulados	137,672	-	137,672
Ajustes por adopción de las NIIF	-	(40,423)	(40,423)
Total patrimonio	1,752,672	(40,423)	1,712,249
Total Pasivos y Patrimonio	4,243,677	822,476	5,066,153

5.1.9 Conciliación del estado de situación financiera clasificado al 01 de enero de 2011.

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

Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

	Saldos Nec 01-ene-11	Efectos transición a las NIIF	01-ene-11
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	362,187	-	362,187
Activos financieros			
Cuentas y documentos por cobrar clientes	994,965	240,724	1,235,689
Otras cuentas por cobrar	127,932	-	127,932
Activos por impuestos corrientes	2,144	-	2,144
Servicios y otros pagos anticipados	18,525	-	18,525
Total activos corrientes (Suman y pasan:...)	1,505,753	240,724	1,746,477

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos Nec 01-ene-11	Efectos transición a las NIIF	01-ene-11
Total activos corrientes (Suman y vienen:...)	1,505,753	240,724	1,746,477
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	33,539	-	33,539
Inversiones permanentes	167,741	-	167,741
Cargos diferidos	58,173	(40,405)	17,768
Impuesto diferido - activo	-	10,565	10,565
Total activos no corrientes	259,453	(29,840)	229,613
Total activos	1,765,206	210,884	1,976,090
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	141,119	240,724	381,843
Obligaciones con instituciones financieras	9,000	-	9,000
Otras obligaciones corrientes	47,953	(8,110)	39,843
Cuentas por pagar comisiones	-	44,022	44,022
Total Pasivos	198,072	276,636	474,708
Patrimonio neto:			
Capital social	1,175,000	-	1,175,000
Aportes para futura capitalización	440,000	-	440,000
Resultados acumulados	(47,866)	-	(47,866)
Ajustes por adopción de las NIIF	-	(65,752)	(65,752)
Total patrimonio	1,567,134	(65,752)	1,501,382
Total Pasivos y Patrimonio	1,765,206	210,884	1,976,090

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por función

Por el año terminado en Diciembre 31,	Saldos Nec 2011	Efectos transición a las NIIF	Saldos NIIF 2011
Ingresos actividades ordinarias:			
Comisiones	997,551	(20,257)	977,294
Descuentos de cartera	588,950	-	588,950
Ingresos financieros	67,782	-	67,782
Utilidad en inversiones permanentes	28,751	-	28,751
Otros ingresos	1,598	-	1,598
Total ingresos	1,684,632	(20,257)	1,664,375
Gastos:			
Personal	345,123	-	345,123
Operacionales	656,309	-	656,309
Gastos financieros	276,250	-	276,250
Provisión para cuentas incobrables	61,513	-	61,513
Depreciación y amortización	66,418	41,367	25,051
Total Gastos	1,405,613	41,367	1,364,246
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	279,019	21,110	300,129
Participación de trabajadores	41,853	-	41,853
Impuesto a la renta	51,263	4,219	47,044
Utilidad neta	185,903	25,329	211,232

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

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

Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo - Método Directo

Año terminado en Diciembre 31,	Saldos NEC 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 2011
Flujo de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	1,543,762	-	1,543,762
Efectivo pagado a compañías relacionadas, accionistas, proveedores y otros	(836,401)	-	(836,401)
Pago de impuesto a la renta	(48,070)	-	(48,070)
Otros ingresos de efectivo	30,349	-	30,349
Ajuste primera adopción NIIF	-	14,796	14,796
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	689,640	14,796	704,436
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(4,277)	-	(4,277)
(Aumento) de cartera de clientes	(2,267,141)	-	(2,267,141)
Aporte de capital a Logros Colombia	(32,586)	-	(32,586)
Aumento en cargos diferidos	(7,629)	-	(7,629)
Ajustes primera adopción NIIF	-	(14,796)	(14,796)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,311,633)	(14,796)	(2,326,429)
Flujo de efectivo actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	750,000	-	750,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	(9,000)	-	(9,000)
Títulos valores emitidos	1,510,000	-	1,510,000
Pagos de títulos valores emitidos	(410,000)	-	(410,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,841,000	-	1,841,000
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	219,007	-	219,007
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	362,187	-	362,187
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	581,194	-	581,194

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.12 Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto utilizado en actividades de operación al 31 de diciembre de 2011.

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

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Año terminado en Diciembre 31,	Saldos NEC 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 2011
Utilidad neta	185,903	25,329	211,232
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	13,401	-	13,401
Amortización	53,017	(48,035)	4,982
Provisión cuentas incobrables	61,513	-	61,513
Participación a trabajadores	41,853	-	41,853
Impuesto a la renta	51,263	(4,219)	47,044
Ajuste del valor patrimonial proporcional	(28,751)	-	(28,751)
Reconocimiento GAO	-	20,257	20,257
Ajuste exceso provisión vacaciones	-	(961)	(961)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar	(22,425)	(26,525)	(48,950)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(24,586)	-	(24,586)
Aumento en cuentas por pagar	358,452	(15,329)	343,123
Aumento ingreso diferido GAO	-	64,279	64,279
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	689,640	14,796	704,436

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bancos	(6.1)	1,218,511	579,794	360,495
Cajas chicas		581	235	552
Equivalentes de efectivo		-	1,165	1,140
		1,219,092	581,194	362,187

(6.1) El detalle de bancos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Pichincha C.A.	138,541	296,069	16,764
Banco Bolivariano C.A.	148,397	109,504	333,350
Banco Bolivariano C.A. Encargo Fiduciario (6.1.1)	-	100,719	-
Terrabank S.A.	68,892	64,463	10,381
Banco Guayaquil S.A.	766,203	6,602	-
Banco Territorial S.A.	2,356	2,437	-
Banco del Pacífico S.A.	78,488	-	-
Banco del Austro S.A.	3,366	-	-
Banco del Pacifico S.A. Encargo Fiduciario	12,298	-	-
	1,218,511	579,794	360,495

(6.1.1) Banco del Pacífico S.A. - Encargo fiduciario denominado "Logros Obligaciones".

La Compañía mediante escritura pública celebrada el 08 de agosto del 2012, suscribió el contrato de encargo fiduciario denominado Logros Obligaciones.

El objeto del encargo fiduciario es asegurar que los flujos definidos necesarios para el pago de obligaciones se vayan provisionando mensualmente, bajo control y administración privativa de la Fiduciaria Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A., con exclusión de la Emisora en resguardo de los pagos que correspondan a favor de los obligacionistas en sujeción a la tabla de administración.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Comerciales:				
Factoring al descuento	(7.1)	507,644	1,192,976	218,372
Factoring al anticipo	(7.2)	1,171,275	2,340,578	454,801
Compañías relacionadas	(7.3)	-	-	60,077
Fondo de garantía	(7.4)	151,599	265,284	454,639
Descuento de cartera factoring		435,404	239,622	75,807
Provisión de cuentas Incobrables	(7.5)	(145,326)	(89,520)	(28,007)
		<u>2,120,596</u>	<u>3,948,940</u>	<u>1,235,689</u>

- (7.1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a cartera comprada a varios clientes con vencimiento hasta febrero del 2013 con una tasa promedio de descuento del 18,38% (En 2011 vencimiento hasta febrero del 2012 con una tasa promedio de descuento del 17,23%).
- (7.2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a cartera comprada a diferentes clientes con vencimiento hasta abril del 2013 con comisión promedio por gastos operativos y administrativos del 3,05% y tasa de descuento entre el 15,00% y 18,75%
- (7.3) 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.
- (7.4) 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 Bancos) 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. A continuación se detallan los principales clientes:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012
Dulcenac	7,588
Solarex S.A.	6,698
Globandina Corp. S.A.	10,322
Solidcompany	8,824
Gumaxa	13,134
Cricsa	9,555
Zubia de Souza Ma. Fernanda	10,247
Clientes varios	85,231
	151,599

(7.5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2012	2011	2010
Saldo inicial	(89,520)	(28,007)	(23,000)
Provisión del año	(55,806)	(61,513)	(5,007)
Saldo final	(145,326)	(89,520)	(28,007)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Préstamos a empleados	21,018	12,484	77,528
Retención de IVA	14,012	4,236	-
Anticipo a proveedores	901	4,644	8,095
Otras cuentas por cobrar	513,350	183,877	42,309
	549,281	205,241	127,932

9. DERECHOS FIDUCIARIOS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Fideicomiso Logros BG	(9.1) 1,195,898	-	-
Fideicomiso Logros Pacifico	1,000	-	-
Fideicomiso Mercantil logros	1,000	-	-
	1,197,898	-	-

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(9.1) Fideicomiso de Administración de Cartera Logros BG.

Mediante escritura pública del 19 de diciembre del 2011, se constituyó el Fideicomiso de Administración de cartera LOGROS BG.

El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad de la cartera y las posteriores sustituciones de cartera que se generen de las actividades comerciales a fin de destinar su producto a garantizar el pago de las obligaciones con el Banco de Guayaquil S.A. (Nota 17) que el constituyente mantenga vigente al acreedor beneficiario.

El acreedor beneficiario de este Fideicomiso es el Banco de Guayaquil.

10. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
IVA en compra	22,749	6,605	2,144
Retenciones en la fuente	7,555	-	-
	30,304	6,605	2,144

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros de vehículos	216	449	454
Seguro Coface	54,900	40,994	-
Otros	20,813	1,668	-
Estructuración y emisión de papel comercial	-	-	18,071
	75,929	43,111	18,525

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Vehículo	48,208	9,025	14,725
Equipo de computación	8,896	5,096	8,093
Muebles y enseres	9,062	3,877	3,957
Equipos de oficina	6,114	6,417	6,764
	72,280	24,415	33,539

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Vehículo	52,000	28,500	28,500
Equipo de computación	29,278	20,957	18,643
Muebles y enseres	11,188	4,999	4,634
Equipos de oficina	8,234	7,726	7,301
	100,700	62,182	59,078

Un resumen de la cuenta depreciación, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Vehículos	3,792	19,475	13,775
Equipo de computación	20,382	15,861	9,378
Muebles y enseres	2,126	1,122	1,849
Equipo de oficina	2,120	1,309	537
	28,420	37,767	25,539

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las propiedad, planta y equipo fue como sigue:

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012:

Concepto	Vehículo	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	9,025	5,095	3,877	6,417	24,414
Adiciones	52,000	8,321	6,189	508	67,018
Venta	(28,500)	-	-	-	(28,500)
Baja	21,755	-	-	-	21,755
Gastos de depreciación	(6,072)	(4,520)	(1,004)	(811)	(12,407)
Saldo final	48,208	8,896	9,062	6,114	72,280

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011:

Concepto	Vehículo	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	14,725	9,266	3,956	5,592	33,539
Adiciones	-	2,314	365	1,598	4,277
Gastos de depreciación	(5,700)	(6,484)	(444)	(773)	(13,401)
Saldo final	9,025	5,096	3,877	6,417	24,415

- Saldo de apertura al 01 de enero del 2011:

Concepto	Vehículo	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	20,425	10,502	1,999	1,110	34,036
Adiciones	-	4,075	2,402	6,427	12,904
Gastos de depreciación	(5,700)	(6,484)	(444)	(773)	(13,401)
Saldo final	14,725	8,093	3,957	6,764	33,539

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. INVERSIONES PERMANENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Logros Colombia S.A.	(13.1)	284,518	229,078	167,741

(13.1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 1,832 acciones, que equivalen al 18.99% de participación en la Asociada (en 2011 poseía 1,534 acciones equivalentes al 18.99%); en enero 01 de 2011, se poseía el 15.16%.

El monto del patrimonio de la afiliada al 31 de diciembre del 2012 es por COL \$2,903.775.000; equivalentes aproximadamente a 1,642,193 dólares (en 2011 COL \$2.343.919,875 equivalentes aproximadamente a 1,206,527 dólares americanos; consecuentemente, el valor de la inversión calculada con base en el valor patrimonial proporcional, al cierre del 2012 es por 284,518 (en 2011 por 229,078).

El costo de la inversión está compuesto por 284,518 realizado en el 2.011 el valor patrimonial proporcional de la inversión en el año 2012 se incrementó en 55,540 (en 2011 por 28,751), los cuales fueron ajustados contra los resultados del ejercicio.

14. CARGOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Depósitos en garantía	4,066	4,066	3,866
Mejoras en propiedades arrendadas	-	25,963	18,534
Menos amortización acumulada	4,066	30,029	22,400
	-	(17,244)	(4,632)
	4,066	12,785	17,768

15. IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Diciembre 31, 2012:	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Cuentas por pagar comisiones	-	(55,262)	55,262

Diciembre 31, 2011:	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Cuentas por pagar comisiones	-	64,279	64,279

Enero 01, 2011:	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Cuentas por pagar comisiones	-	44,022	10,565

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	2012	2011
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Cuentas por pagar comisiones	12,158	14,784
Activo por impuesto a la renta diferido	12,158	14,784

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2012:</u>			
Cuenta por pagar comisiones	14,784	(2,626)	12,158
<u>Diciembre 31, 2011:</u>			
Cuenta por pagar comisiones	10,565	4,219	14,784

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, son atribuibles a lo siguiente:

Gasto impuesto a las ganancias del año		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto a las ganancias corrientes	(Nota 19)	77,435	51,263
Liberación / constitución del impuesto a la renta definido	(Nota 19)	2,636	(4,219)
		80,061	47,044

De conformidad con lo establecido en la NIC 12, la Compañía reconoce un activo por impuesto diferido, originado en diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

El detalle de cuentas y documentos por pagar locales fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores		74,007	69,282	27,264
Interés por pagar sobre obligaciones		42,595	109,332	42,166
Interés por pagar en emisión de obligaciones		7,231	-	-
Operaciones por liquidar operaciones factoring	(16.1)	1,015,081	981,802	306,807
Acreedores varios		263,309	21,350	5,606
Honorarios		-	120,000	-
		1,402,223	1,301,766	381,843

(16.1) Corresponde al valor del descuento sobre los documentos de cartera de crédito que pertenece a los clientes factoring al anticipo.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Pichincha C.A.:			
Préstamo bancario con una tasa del 9.74% de interés anual, pagaderos mensualmente hasta el 8 de abril del 2.013	250,000	250,000	-
Banco Bolivariano C.A.:			
Préstamo bancario al 9,63% de interés anual reajutable, a un plazo de 180 días, pagaderos mensualmente hasta diciembre del 2013.	250,000	-	9,000
Banco Guayaquil S.A.:			
Préstamo bancario al 9,76% de interés anual reajutable, a un plazo de 540 días, pagaderos mensualmente hasta junio del 2013. (Nota 9)	750,000	-	-
Banco Territorial S.A.:			
Préstamo bancario al 15% de interés anual, a un plazo de 180 días, pagaderos al vencimiento hasta febrero 2012.	-	500,000	-
	1,250,000	750,000	9,000

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la administración tributaria	(18.1)	40,820	40,254	26,827
Por beneficios de ley a los empleados	(18.2)	79,491	55,395	7,201
Con el IESS		6,605	5,906	5,815
		126,916	101,555	39,843

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(18.1) El detalle de otras obligaciones corrientes con la administración tributaria fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
12% IVA en ventas	32,233	15,602	13,232
Retenciones renta 1%	411	32	-
Retenciones renta 2%	1,750	257	324
Impuesto a la renta personal	3,312	2,058	11,158
Retención del IVA	1,864	18,796	-
Retenciones en la fuente 8%	550	148	2,113
Retenciones en la fuente 10%	700	3,361	-
	40,820	40,254	26,827

(18.2) El detalle por otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Sueldos por pagar	13	2,617	-
Vacaciones	14,644	5,991	4,137
Décimo tercer sueldo	2,497	1,833	1,508
Décimo cuarto sueldo	4,761	3,101	1,556
Participación trabajadores (Nota 19)	57,576	41,853	-
	79,491	55,395	7,201

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

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 la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad operacional	386,464	300,129
Ajustes NIFF	(2,626)	(21,110)
Utilidad antes de participación de trabajadores	383,838	279,019
Menos 15% participación a trabajadores (Nota 18)	57,576	41,853
Utilidad después de participación a trabajadores	326,262	237,166
Más gastos no deducibles	10,411	6,548
Deducciones fiscales	-	(21,271)
Base imponible	336,673	213,596
Impuesto a la renta afectado por el 23% en 2012 (24% en 2011)	77,435	51,263

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

	2012	2011
Saldo inicial	36,304	33,111
Provisión del año	77,435	51,263
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta año anterior	(36,304)	(33,111)
Anticipo del impuesto a la renta	(5,841)	(4,045)
Aplicación de retención en la fuente del año	(21,636)	(10,914)
Saldo final	49,958	36,304

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El cargo a resultados por concepto de impuesto a la renta del año estaba conformado como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto a la renta corriente	(Nota 15)	77,435	51,263
Impuesto a renta diferido	(Nota 15)	2,626	(4219)
		80,061	47,044

20. EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Papel comercial:</u>			
Clase 1, Serie B	-	200,000	-
Clase 2, Serie B y C	-	900,000	-
<u>Emisión obligaciones:</u>			
Clase A	100,000	-	-
Clase B	420,000	-	-
	520,000	1,100,000	-
Vencimiento corriente de valores	-	(1,100,000)	-
	520,000	-	-

El movimiento de emisiones de valores, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	1,100,000	-
Colocaciones	520,000	1,510,000
Pagos	(1,100,000)	(410,000)
Saldo final	520,000	1,100,000

El 24 de julio del 2010, la junta general extraordinaria de accionista aprobó la emisión de obligaciones. Emisión realizada mediante escritura pública de contrato de Encargo Fiduciario del 08 de agosto del 2012 en la cual celebran las compañías Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S.A., Valoraciones Técnicas VALORATEC S.A., y la Compañía Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation S.A., por una cuantía de 1,800,000.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Destino de los fondos de la emisión de obligaciones:

El destino de los fondos será para uso de capital de trabajo (Compra de cartera).

Tasa de interés de la emisión de obligaciones

La clase A pagara el 7,25 % y la clase B pagara el 7,50% de manera fija .No habrá un monto definido por clase, de modo que podrá colocarse de forma indistinta cualquier monto por clase siempre que el total colocado no exceda el monto autorizado.

Plazo de la emisión:

El plazo de la emisión será 1.800 días (20 trimestres de 90 días).

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, el capital social está constituido por 1,702,532 (en el año 2011 por 1,602,080 en el 2010 por 1,175,000) acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación. A valor nominal de un dólar cada una.

El paquete accionario de la Compañía estaba constituido, de la siguiente manera:

Accionista	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
René Reyes Schifferli	364,739	21,42	704,720	43.99	679,938	58,87
Balbeny Overseas LLC	-	-	137,600	8.59	135,000	11,00
Agocorp S. A.			90,000	5.62	90,000	7,66
Klumbax S. A.	74,315	4.36	99,067	6.18	90,000	7,66
Blum Moreno Maro			174,000	10.86	-	-
Dávalos López Johana	184,095	10.81	174,000	10.86	-	-
Rafael Reyes Schifferli	364,739	21.42	-	-	-	-
Alexandra Mera García	184,095	10.81	-	-	-	-
Impiego S.A.	95,222	5.59	-	-	-	-
Otros	435,327	25.57	222,693	13.90	180,062	15,00
	1,702,532	100	1,602,080	100.00	1,175,000	100.00

Con fecha 09 de noviembre del 2012, quedó inscrita ante el Registro Mercantil la escritura de protocolización del Acta de Junta General de Accionista que resuelve el aumento del capital suscrito y pagado de la compañía provenientes del 50 % de las utilidades mediante la emisión de 100,452 acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar cada una.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. PRIMA EMISIÓN DE ACCIONES.

Corresponden al sobreprecio en el valor nominal con que se emitieron 7,500 acciones en noviembre del 2012, los 15,420 tienen como finalidad compensar al mayor valor que tienen las acciones antiguas (en 2011 427,080 acciones con una prima de 12,920).

Este valor no es distribuible como dividendos y podrá ser devuelto a los accionistas que tienen derechos sobre esta prima al momento de la liquidación de la sociedad.

23. RESULTADOS ACUMULADOS.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidaciones de impuestos, etc.

24. AJUSTES POR ADOPCIÓN DE LAS NIIF.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas. De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Comisiones:		
Factoring al anticipo	899,646	741,885
Factoring al descuento	55,448	25,276
Descuento de cartera (mora)	292,190	168,328
Asesoría y prima compra cartera	182,297	-
Negocios referidos	73,744	41,805
	1,503,325	977,294

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Descuentos de cartera:

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Factoring al anticipo	498,121	415,521
Factoring al descuento	302,617	173,429
	800,738	588,950

26. GASTOS DEL PERSONAL.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos	317,686	234,426
Beneficios sociales	54,470	34,715
Aportes al IESS	74,728	45,550
Otros	103,897	30,432
	550,781	345,123

27. GASTOS OPERACIONALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Servicios básicos	17,913	14,821
Honorarios	723,488	380,474
Consultoría administración de riesgos	43,700	134,400
Pérdida en venta de cartera	198,032	59,345
Otros	195,459	67,269
	1,178,592	656,309

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2010, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se 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 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 Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. 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.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos, NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%.

Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No, 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por cobrar comerciales:			
Brunet S.A. - factoring al descuento (1)	-	-	60,077
	-	-	60,077
Cuentas por cobrar no comerciales:			
Préstamos a empleados (Sr. Richard Hall González-Rubio)	-	-	54,650
Préstamos a empleados Sra. Lola Herbozo)	-	-	6,655
Préstamos a accionistas (Sr. Rafael Reyes)	-	-	5,468
	-	-	66,773

(1) Al 01 de enero del 2011, corresponde a cartera comprada a Brunet S.A. con vencimiento hasta abril del 2011 y tasa de descuento del 18,75%.

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Ingresos:			
Descuento de cartera - Brunet S.A.	-	3,152	6,441

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Gastos:			
Asesoría legal - Andrade & Compañía	30,700	15,600	14,320

Las transacciones con partes relacionadas incluyen principalmente operaciones de factoring al descuento 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.

31. SANCIONES.

(30.1.) De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(30.2.) De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 16, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
