

Factor Logros de Ecuador S.A.

**Estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 e
informe de los auditores independientes**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Gastos de operación y financieros
11. Otros ingresos
12. Efectivo y equivalentes de efectivo
13. Cuentas por cobrar - factoring
14. Saldos y transacciones con partes relacionadas
15. Derechos Fiduciarios
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta
17. Inversiones en asociadas
18. Préstamo bancarios
19. Cuentas por pagar a corto plazo por operaciones de factoring
20. Obligaciones acumuladas
21. Emisión de obligaciones
22. Obligaciones financieras a largo plazo
23. Impuesto a la renta
24. Obligaciones por beneficios post – empleo y por terminación
25. Patrimonio de los accionistas
26. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
27. Reclasificaciones
28. Compromisos
29. Contingentes
30. Eventos subsecuentes
31. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de:
Factor Logros de Ecuador S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Factor Logros de Ecuador S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos primero al quinto de la sección "Bases para la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Factor Logros de Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión calificada

Entre los años 2015 y 2017, la Compañía no contabilizó adecuadamente los egresos provenientes de pagos de premios y rendimientos por operaciones de Cofactoring con una entidad; no obstante, en el 2018 efectuó un análisis tendiente a su depuración y regularizó los registros contables para compensar el saldo del Cofactoring; afectando a los siguientes rubros de los estados financieros: a) cuentas por pagar a corto plazo por operaciones de factoring por aproximadamente US\$ 931.000; b) patrimonio - resultados acumulados por aproximadamente US\$ 861.000; y, c) gastos del año por aproximadamente US\$ 300.000; sin embargo, debido a la naturaleza de los registros contables de años anteriores, al 31 de diciembre de 2018 no obtuvimos información suficiente que nos permita validar adecuadamente la razonabilidad de los saldos antes indicados, así como se efectuaron ciertos ajustes a los resultados acumulados de años anteriores; sin embargo, la Compañía no reestructuró las cifras comparativas, tal como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

Grant Thornton Ecuador

Wymper NZ/-/0 y Orellana
Edificio Sazoni of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Liza y
Espejo Flores, Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

La Compañía, en el año 2018 reestructuró créditos comerciales de años anteriores con dos compañías relacionadas (incluye una compañía del exterior), producto de la reestructuración recibió como dación en pago bienes inmuebles (localizados en la República de Chile) valorizados por un perito valuador en aproximadamente US\$ 2.315.000; sin embargo, no nos fue factible satisfacernos sobre lo adecuado de la capacidad profesional de dicho perito. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo contable de la cartera reestructurada asciende aproximadamente a US\$ 4.657.000 y los ingresos reconocidos en los resultados del año ascienden aproximadamente a US\$ 1.202.000, respectivamente; sin embargo, los nuevos pagarés firmados y tablas de amortización difieren de la información y documentación de la escritura de dación en pago y reestructuración de los créditos suscrita originalmente entre las partes. Además, a la fecha de este informe, en base a los elementos de juicio disponibles, determinamos que dicha cartera presenta riesgos significativos de recuperación; no obstante, la Administración considera que será íntegramente recuperada en un mediano plazo, por lo cual no ha considerado necesario reconocer pérdidas por deterioro hasta que se determinen los efectos de la NIIF 9 indicada en el párrafo quinto de esta sección. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en la posición financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

La Compañía, hasta el 31 de diciembre de 2017 tenía como política registrar las inversiones en asociadas al valor de participación patrimonial. A partir del 1 de enero de 2018 corrigió la política contable al de valor razonable con cambio en resultados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2018, la Administración contabilizó en los ingresos del año aproximadamente US\$ 905.000, correspondientes al cambio en el valor razonable de una inversión en una asociada del exterior; sin embargo, debido a la falta de información no le fue factible determinar el monto que debe ser reconocido en los resultados acumulados al inicio del periodo y que le permita reestructurar las cifras de los estados financieros presentadas en años anteriores, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene control sobre un fideicomiso de administración de flujos y directamente relacionado con la compra y recuperación de cartera comercial castigada. La Compañía, a partir del año 2018 consideró necesario reconocer las cifras operativas del fideicomiso, en tal virtud contabilizó en sus estados financieros para propósitos generales: i) activos (cartera adquirida) por aproximadamente US\$ 2.730.000; ii) pasivos por aproximadamente US\$ 1.712.000; iii) patrimonio - resultados acumulados por aproximadamente US\$ 699.000; e, iv) ingresos del año por aproximadamente US\$ 320.000. Dichas cifras no han sido auditadas por nosotros, debido a lo cual no estamos en capacidad de opinar sobre la razonabilidad de las cifras antes indicadas y su efecto en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2018, debido a la complejidad que conlleva la adopción de la NIIF 9 "Activos Financieros" y NIIF 15 "Contratos de Clientes", que entraron en vigencia el 1 de enero de 2019, la Compañía se encuentra recopilando la información y documentación adecuada que le permita cumplir con los requerimientos de adopción y cumplimiento de estas Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a que no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría calificada

Énfasis en asunto

Llamamos la atención con respecto a lo señalado en la nota 2 a los estados financieros en la que se indica que al 31 de diciembre de 2018 la Compañía presenta: a) una situación de exceso de la cifra de pasivos a corto plazo sobre la del activo corriente; y, b) la generación de flujo de caja operativo negativo, por lo que se hace necesario la obtención de recursos financieros para que la Compañía pueda atender sus compromisos en el curso normal de su actividad. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que tal actividad continuará ya que, tal y como se indica en la mencionada nota, la Administración está enfocada en cumplir adecuadamente sus planes estratégicos que le permitan lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos, así como considera que los accionistas continuarán soportando financieramente a la Compañía. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

En adición, a las salvedades indicadas en la sección "Bases para la opinión calificada", no hemos identificado otros asuntos clave de la auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de **Factor Logros de Ecuador S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron revisados por otros auditores, quienes con fecha 20 de abril de 2018 emitieron una opinión con salvedades.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 la Compañía.

Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos las opiniones sobre: a) la Información Suplementaria requerida por la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores dispuesto en el artículo 13, de la Sección IV, Capítulo IV, "Auditoras Externas" para los emisores de valores en el Ecuador; b) y, b) el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Julio, 9 de 2019
Guayaquil, Ecuador



Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Shray Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2018,

con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Activos			
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	350,292	167,765
Cuentas por cobrar factoring a corto plazo	13	1,816,210	2,632,987
Otras cuentas por cobrar		479,479	519,247
Gastos pagados por anticipado		54,020	60,725
Activos por impuestos corrientes	23 (c)	60,616	50,767
		2,760,616	3,430,492
Activos mantenidos para la venta	16	2,315,298	-
Total activo corriente		5,075,915	3,430,492
No corriente			
Muebles y equipos, neto		31,970	36,404
Derechos fiduciarios	15	2,585,057	2,829,479
Cuentas por cobrar factoring a largo plazo	13	4,206,072	2,200,013
Inversiones en asociadas	17	1,659,568	586,888
Activo por impuesto diferido	23 (b)	8,387	-
Otros activos		10,951	10,939
Total activo no corriente		8,512,005	5,663,722
Total activos		13,587,919	9,094,213
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Préstamos bancarios a corto plazo	18	2,540,833	2,818,864
Cuentas por pagar a corto plazo por operaciones de factoring	19	4,470,368	2,471,937
Otras cuentas por pagar		308,507	289,093
Emisión de obligaciones a corto plazo	21	347,280	549,134
Obligaciones acumuladas	20	126,261	192,918
Pasivos por impuestos corrientes	23 (c)	377,361	247,586
Total pasivo corriente		8,222,041	6,569,333
No corriente			
Préstamos bancarios a largo plazo	18	10,903	363,398
Obligaciones financieras a largo plazo	22	3,727,301	-
Emisión de obligaciones a largo plazo	21	-	344,020
Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación	24	125,403	-
Otros pasivos		13,269	216,767
Total pasivo no corriente		3,875,875	924,185
Capital social		1,702,532	1,826,945
Primes de emisión de acciones		15,420	15,420
Reserva legal		93,907	74,685
Resultados acumulados		-322,857	-316,264
Patrimonio	25	1,489,002	1,600,890
Total pasivos y patrimonio		13,587,919	9,094,213

Ing. Richard Holt González Rubio
Presidente

CPA. Cristina Vega
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

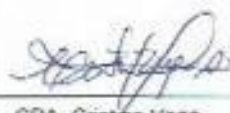
FACTOR L.O.G.R.OS DE ECUADOR S.A.

Estado del Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018,
con cifras correspondientes para el año 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	9	3,320,379	3,901,511
Total ingresos de actividades ordinarias		3,320,379	3,901,511
Otros ingresos	11	1,123,098	16,942
Gastos de operación	10	3,140,196	2,319,975
Gastos financieros	10	835,251	825,261
Total gastos		3,975,447	3,145,236
Utilidad antes impuesto a la renta		468,030	773,218
Impuesto a la renta	23 (a)	275,806	255,718
Resultado neto		192,224	517,500


Ing. Richard Hall González-Rubio
Presidente


CPA. Cristina Vega
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018,
con cifras correspondientes para el año 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Nota	Capital social	Prima de emisión de acciones	Reserva	Legal	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Adopción NIIF por Primera Vez	Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20	1,226,945	16,420	22,936	(40,423)	(274,996)	1,549,079
Apropiación de reserva legal				51,760		51,750	-
Pago dividendos						(73,399)	(73,399)
Ajuste de cuentas por cobrar y cuentas por pagar						(393,284)	(393,284)
Resultado integral del año						517,500	517,000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20	1,226,945	16,420	74,696	(40,423)	(276,931)	1,600,696
Apropiación de reserva legal				19,222		(19,222)	-
Canceación aumento de capital		(124,413)				124,413	-
Reconocimiento de beneficios post-empleo de años anteriores	20					(142,091)	(142,091)
Otros ajustes de años anteriores	20					(151,557)	(151,557)
Utilidad del año						192,224	192,224
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20	1,702,532	16,420	93,917	(40,423)	(282,434)	1,489,002


Ing. Richard MacGonzalez-Rubio
Gerente General


CPA Carlos Vega
Contador General

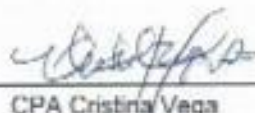
FACTOR L.O.G.R.O.S DE ECUADOR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018,
con cifras correspondientes para el año 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2018	2017
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	(678,009)	2,675,057
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(2,939,745)	(1,020,792)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(3,617,844)	1,654,265
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo provisto por (utilizado en) inversiones financieras	234,422	(593,636)
Efectivo utilizado en la compra de muebles y equipo	(3,198)	(13,089)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversión	231,224	(606,725)
Flujo originado por actividades de financiación		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras	(930,526)	494,737
Efectivo utilizado en emisión de obligaciones	(545,874)	(909,595)
Efectivo utilizado en valores emitidos		(1,405,634)
Préstamos con relacionados	4,745,547	
Pago de dividendos		(73,400)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	3,569,147	(1,893,892)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	182,527	(845,352)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	167,765	1,014,117
Saldo final del efectivo en caja y bancos	350,292	167,765


Ing. Richard Hall González-Rubio
Gerente General


CPA Cristina Vega
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Con cifras correspondientes para el año 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A. fue constituida mediante escritura pública el 21 de enero del 2008, en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2008, con un plazo de duración de 100 años.

2. Operaciones

Su actividad principal es la 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 presenta al 31 de diciembre de 2018: a) una situación de exceso de la cifra de pasivos a corto plazo sobre la del activo corriente; y, b) la generación de flujo de caja operativo negativo, por lo que se hace necesario la obtención de recursos financieros para que la Compañía pueda atender sus compromisos en el curso normal de su actividad. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que tal actividad continuará ya que, tal y como se indica en la mencionada nota, la Administración está enfocada en cumplir adecuadamente sus planes estratégicos que le permitan lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos, así como considera que los accionistas continuarán soportando financieramente a la Compañía. Los estados financieros tienen que ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), mientras no se opongan a lo establecido en las disposiciones vigentes establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la junta de accionistas luego de la emisión del informe de auditoría; sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo con lo mencionado por la administración de la Compañía se prevé que no habrá cambios en dichos estados financieros.

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

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2018 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2018 y que son de aplicación de la Compañía; sin embargo, aún no ha determinado su efecto en los estados financieros, debido a que no se concluye con análisis e implementación y cuyo detalle es como sigue:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. A pesar de que el IASB siempre había pensado que la NIIF 9 reemplazaría a la NIC 39 en su totalidad, en respuesta a las solicitudes de las partes interesadas de que la contabilidad de los instrumentos financieros debía mejorarse rápidamente, el IASB dividió su proyecto en sustitución de la NIC 39 en tres fases principales. A medida que el IASB finalizó cada fase, emitió capítulos de la NIIF 9 que reemplazaron los requisitos correspondientes de la NIC 39.

Finalmente, en julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;

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

- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral –en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

Se debe destacar que:

- los requisitos de la NIIF 9 sobre el riesgo de crédito propio en relación con pasivos financieros pueden aplicarse anticipadamente sin que se aplique ninguna otra parte de la NIIF 9; y
 - una entidad que aplica la NIIF 9 puede elegir (como opción de política contable) continuar aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura en la NIC 39 para todas las relaciones de cobertura.
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
- 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- 3) determinar el precio de la transacción;
- 4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisfaga una obligación de desempeño.

El 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda a la NIIF 15 clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios. Las clarificaciones de este documento se refieren a los siguientes aspectos:

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

- identificación de una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinación de si una empresa es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para que el bien o servicio sea proporcionado); y
- determinación de si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15. Las modificaciones tienen la misma fecha de aplicación obligatoria que la Norma (1 de enero de 2018).

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017(1).
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2).
- NIIF 17 Contratos de seguros (3) (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

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

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 "Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - o reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - o reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - o reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - o reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía es arrendataria de 2 inmuebles, correspondiente oficinas ubicadas en la ciudad de Guayaquil y Quito, y que de acuerdo con la NIC 17 son clasificados como arrendamientos operativos. Si bien al momento se encuentra evaluando los efectos y no cuenta con cifras que permitan determinar el impacto cuantitativo de la aplicación inicial de la NIIF 16, de los análisis que la Compañía viene realizando surge que los principales impactos de la adopción de esta norma serán los siguientes:

- Aumento del total del pasivo de la Compañía,
- Aumento del total del activo de la Compañía,
- Efecto en determinados indicadores clave de la situación financiera y del rendimiento, entre los que se destacan los siguientes:
 - o Aumento de la razón de endeudamiento,
 - o Reducción de la rentabilidad sobre activos,
 - o Reducción de la rotación de los activos,
 - o Aumentos de la ganancia antes de depreciaciones, amortizaciones, intereses e impuesto a la renta (EBITDA).

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

- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar esta norma a partir del 1 de enero de 2020.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

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

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación

La Administración evalúa la posibilidad de recaudación de las cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

- Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

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

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

d) Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha, la cual supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal del negocio (véase nota 2).

e) Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

i) Ingresos por comisiones, comisiones adicionales y descuentos en factoring

Los ingresos ordinarios procedentes por la prestación de servicios de factoring se reconocen mensualmente en función al tiempo proporcional transcurrido, momento en el cual existe la probabilidad clara que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los servicios entregados al cliente.

ii) Ingresos por valoración de inversiones

Los ganancias o pérdidas producto de la actualización del valor razonable de las inversiones en asociadas, se reconocen con cambios en resultados, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El ingreso por intereses se incluye en un renglón separado en el estado de resultados.

iii) Ingresos por intereses

Los intereses ganados sobre los instrumentos financieros se reconocen usando la tasa efectiva de interés; esta es la tasa que descuenta de manera exacta los pagos o cobros futuros de efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, al valor en libros del activo o pasivo financiero.

El ingreso por intereses se incluye en un renglón separado en el estado de resultados.

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

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Partidas a cobrar
- Pasivos financieros

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

i) Partidas a cobrar

Las partidas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por operaciones de factoring.

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

Las partidas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las partidas a cobrar, según sea su caso.

Cuentas por cobrar por operaciones de factoring

Las partidas a cobrar originadas por las operaciones del factoring se contabilizan al costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

ii) Pasivos financieros

Los otros pasivos financieros representan; a) cuentas por pagar por operaciones de factoring; b) otras cuentas por pagar; y, b) obligaciones bancarias y financieras

Cuentas por pagar por operaciones de factoring

Las cuentas por pagar por operaciones de factoring se contabilizan al costo amortizado.

Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Las otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, es decir, se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas en el corto plazo.

Obligaciones bancarias y financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el concepto de gastos financieros.

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

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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

h) Activo no corriente mantenido para la venta

La Compañía clasifica un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Representa bienes inmuebles que se encuentra registrado al valor razonable, debido a que se origina por la dación en pago de cartera de factoring reestructurada de años anteriores

i) Muebles y equipos, neto

Son reconocidos como muebles y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un año.

Los muebles y equipos se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los muebles y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los muebles y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

j) Inversiones en asociadas

Las inversiones en acciones en asociadas son aquellas en las cuales la Compañía posee influencia significativa. Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran registradas principalmente al valor razonable.

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

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imposables o deducibles en otros años o que nunca serán imposables o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

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

I) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - Es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

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

La Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos –jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida (jubilación patronal) el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario.

El beneficio por jubilación patronal se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por planes de beneficios definidos (OBD) es reconocido en el estado de situación financiera por el valor presente de las obligaciones devengadas en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento a partir del 1 de enero de 2016 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, debido a que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

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

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

m) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

n) Capital social

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, pagadas y en circulación. Se registran al costo de la emisión.

o) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por las disponibilidades en caja, el efectivo que se mantiene en bancos y

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

los valores negociables de corto plazo con un vencimiento a la fecha del estado de situación financiera es igual o menor a tres meses desde la fecha de adquisición y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los equivalentes de efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable.

En el resultado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial y de servicio, y su realización en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

q) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del periodo cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos.

b) Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito existentes en el otorgamiento de operaciones de factoring son directamente proporcionales a los límites de crédito de cada operación y el riesgo se potencializa aún más al ser operaciones que se esperan 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

- **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 vencida la operación factoring.
- **Riesgo de exposición:** Se genera por la incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo.
- **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 **FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A.**

Análisis de operaciones

- **Riesgo de crédito en el análisis de documentación solicitada:** Una de las fases de mayor importancia al momento de la 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 **FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A.** 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.
- **Riesgo en gestión de cobranzas:** En este proceso existe el riesgo que el cliente cobre las facturas y luego no las reintegre a la Compañía. En caso de haber cesión o aceptación por parte de cliente, el riesgo es mayor debido que el deudor no está enterado de la relación existente entre la Compañía y el cliente y se hace complicado poder llevar un control de las facturas efectivamente pagadas por el deudor.
- **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.
- **Fraude:** En el negocio del factoring 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

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

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.

- 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 cesión de los créditos al factor no adquiere mejores derechos que los que ya tenía el cliente por lo que se estudian los aspectos de la venta a los que se refiere la factura.
- Riesgo de ejecución de garantías adicionales: El cheque tiene el riesgo de no tener fondos suficientes a su presentación.
- Riesgo de cheques post-fechaados: Para mitigar este riesgo se revisa periódicamente que del portafolio de documentos negociados se reciban un mayor número de facturas puras que cheques post-fechaados.
- 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 Compañía 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 el análisis tanto de los clientes como de los compradores mediante sistema de COFACE (seguro de crédito) que nos ayuda a mitigar el riesgo y realizamos el análisis de factoring bajo parámetros de política de riesgo de **FACTOR L.O.G.R.O.S. DE ECUADOR S.A.**

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

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	350.292	167.765
Cuentas por cobrar factoring, neto (nota 13)	6.022.282	4.857.942
Otras cuentas por cobrar	479.479	493.305

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos e inversiones a muy corto plazo en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

Institución Bancaria	Calificadora de riesgo	2018	2017
Banco Bolivariano	Pcr Pacific S.A. / Bank Watch Ratings S.A	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Pichincha	Pcr Pacific S.A. / Bank Watch Ratings S.A	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Guayaquil	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana / Pcr Pacific S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco Del Pacifico	Class International Rating	AAA	AAA- / AAA-
Banco Del Austro	Pcr Pacific S.A. / Summa Rating S.A. *1	AA / AA+	AA- / AA
Banco Internacional	Bank Watch Ratings S.A. / Class International Rating	AAA / AAA	AAA- / AAA
Banco Produbanco	Pcr Pacific S.A. / Bank Watch Ratings S.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
St. Georges Bank	Equilibrium Calificadora de Riesgo	PaA+	
Banco Amazonas	Class International Rating	AA+	AA+

Las calificaciones de riesgos son emitidas por entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos, excepto St. George Bank que es autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Cuentas por cobrar por operaciones de factoring

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes de factoring en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 90 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación de parte de la gerencia.

El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar por operaciones de factoring se componen de un gran número de clientes, saldos pendientes provenientes de 64 clientes en el año 2018 (189 clientes en el año 2017) por lo que no existe concentración de riesgo.

Los créditos por operaciones de factoring se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 360 días y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

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

La antigüedad de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Por vencer	2,604,564	3,048,687
30 días	195,519	720,030
60 días	115,479	85,526
90 días	60,579	67,231
>90 días	247,933	1,609,720
	<u>3,224,075</u>	<u>5,531,194</u>

Como se puede apreciar existen partidas antiguas significativas, lo cual ocasiona un alto riesgo de pérdida crediticia. La Administración considera que una vez que se adopte una metodología apropiada para el cálculo de las pérdidas esperadas, definidas en la NIIF 9, estará en capacidad de reconocer las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar por operaciones de factoring.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar y partes relacionadas representan principalmente anticipo a proveedores, préstamos y otras menores sobre las cuales no existe un riesgo significativo de pérdida.

Cuentas por cobrar - partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar con partes relacionadas presentan un alto riesgo de exposición crediticia con dos compañías relacionadas (una del exterior) con las cuales procedió a reestructurar créditos vencidos desde años anteriores por aproximadamente US\$ 6.593.478.

Debido a que la decisión de reconocer el deterioro de dichas cuentas por cobrar es una decisión de alto nivel, la Administración no ha definido una metodología adecuada que le permita cuantificar el efecto de las pérdidas esperadas definidas en la NIIF 9.

c) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo tanto con sus proveedores, así como con instituciones financieras, con lo cual busca pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día con el fin de estimar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

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

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo generados por la recuperación de las cuentas por cobrar - comerciales.

Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes, en su mayoría vencen en los primeros 90 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2018			Total
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	
Préstamos bancarios (nota 18)	866.469	1.674.164	10.903	2.551.536
Cuentas por pagar por operaciones de factoring (nota 19)			4.470.399	4.470.399
Otras cuentas por pagar	369.507			369.507
Emisión de obligaciones (nota 21)		347.280		347.280
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 22)			3.727.301	3.727.301
Total	1.225.976	2.021.444	8.208.603	11.456.023

	2017			Total
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	
Préstamos bancarios (nota 18)		2.818.664	363.398	3.182.062
Cuentas por pagar por operaciones de factoring (nota 19)			2.471.937	2.471.937
Otras cuentas por pagar	289.093			289.093
Emisión de obligaciones (nota 21)		549.134	344.020	893.154
Total	289.093	3.367.798	3.179.355	6.836.246

d) Análisis de riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la prestación del servicio de publicidad.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

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

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

Al 31 de diciembre de 2018	Partidas a cobrar	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	350.292	350.292
Cuentas por cobrar factoring (nota 13)	6.022.282	6.022.282
Otras cuentas por cobrar	479.479	479.479
Total	6.852.053	6.852.053

	Otros pasivos financieros	Total
Préstamos bancarios (nota 18)	2.551.536	2.551.536
Cuentas por pagar por operaciones de factoring (nota 19)	4.470.399	4.470.399
Otras cuentas por pagar	359.507	359.507
Emisión de obligaciones (nota 21)	347.280	347.280
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 22)	3.727.301	3.727.301
Total	11.456.023	11.456.023

Al 31 de diciembre de 2017	Partidas a cobrar	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	167.765	167.765
Cuentas por cobrar factoring (nota 13)	4.833.000	4.833.000
Otras cuentas por cobrar	518.247	518.247
Total	5.519.012	5.519.012

	Otros pasivos financieros	Total
Préstamos bancarios (nota 18)	3.182.062	3.182.062
Cuentas por pagar por operaciones de factoring (nota 19)	2.471.937	2.471.937
Otras cuentas por pagar	289.093	289.093
Emisión de obligaciones (nota 21)	893.154	893.154
Total	6.836.246	6.836.246

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

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

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

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha (véase nota 2).
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de recursos ajenos (1)	11.469.293	7.053.014
Menos: Efectivo en caja y bancos e inversiones	350.292	167.765
Deuda neta	11.119.001	6.885.249
Total de patrimonio neto	1.489.002	1.600.696
Capital total (2)	12.608.003	8.485.945
Ratio de apalancamiento (3)	88%	81%

(1) Comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar por operaciones de factoring y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones por factoring	759.861	1.171.951
Comisiones adicionales	64.717	285.712
Descuentos en factoring	426.295	697.541
Otros ingresos /recuperaciones (1)	2.069.506	1.746.307
Total	3.320.379	3.901.511

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

- (1) En el 2018 incluye principalmente los intereses devengados por aproximadamente US\$ 1.202.00 producto de la reestructuración de operaciones con Agrícola Coagrene y Banfrut. Adicionalmente, incluye ingresos por asesoría por US\$180.000 de acuerdo a convenio privado suscrito con Crecoscorp S.A., el cual se firma el 18 de diciembre del 2018, cuyo objeto es la adquisición de cartera comercial castigada de Crecoscorp S.A. por intermedio del Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos Flujos Logros.

10. Gastos de operación y financieros

Un resumen de los gastos de operación y financieros de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Personal administrativo	820.060	799.834
Honorarios directores	202.001	136.220
Servicios de terceros	1.579.871	994.019
Contribuciones e impuestos	149.266	117.948
Gastos no deducibles	76.792	39.681
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones	197.632	72.829
Participación a trabajadores	84.074	136.450
Otros gastos	30.500	22.994
Total gastos de operación	3.140.196	2.319.975
 Gastos financieros	 835.251	 825.261
Total gastos	3.975.447	3.145.236

11. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por valoración de inversiones	1.072.680	1.113
Otros ingresos	50.418	15.829
Total	1.123.098	16.942

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

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	650	650
Bancos (1)	318.482	166.104
Inversiones (2)	31.160	1.011
Total	350.292	167.765

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, representan fondos colocados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior. Estos saldos se encuentran en libre disponibilidad.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente certificado de depósito en Banco del Austro por US\$ 30.000, devenga una tasa de interés anual del 3,25% a 63 días plazo.

13. Cuentas por cobrar - factoring

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar - factoring está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar - corrientes		
Factoring al descuento (1)	236.170	119.623
Factoring al anticipo (2)	542.173	840.953
Fondo de Garantía (3)	79.582	59.194
Descuento de cartera Factoring	92.703	268.414
Operaciones por liquidar y otros (4)	425.156	567.321
Partes relacionadas (nota 14)	582.499	1.679.408
Estimación de cuentas de dudoso cobro (5)	(142.073)	(876.984)
	1.816.210	2.657.929
Cuentas por cobrar - no corrientes		
Factoring al anticipo	-	1.999.250
Factoring al descuento	195.138	64.737
Fideicomiso Fidunegocios (6)	2.475.739	-
Partes relacionadas (nota 14)	1.535.195	138.026
	4.206.072	2.200.013
Total	6.022.282	4.857.942

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cartera comprada a varios clientes con vencimiento hasta diciembre del 2019 con una tasa de descuento entre el 16,75% y 18,75%.

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

- (2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cartera comprada a diferentes clientes con vencimiento hasta diciembre del 2019, con comisión promedio por gastos operativos y administrativos del 2,49% y tasa de descuento entre el 12% y 18,75%.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar de operaciones de factoring representadas 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.**, con la finalidad de garantizar las recaudaciones de la cartera comprada por la Compañía.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente una cuenta por cobrar a Smart Capital Factoring Solution LLC por US\$ 265.859 (2017: US\$197.865), correspondiente a contrato por compra de cartera firmado el 11 de mayo de 2015.
- (5) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	876.984	519.501
Estimación del año	190.000	61.880
Estimación de años anteriores		436.167
Bajas	(924.912)	(140.564)
saldo final	142.073	876.984

- (6) Fideicomiso de administración de flujos cuyo objetivo es la compra a un tercero de cartera comercial castigada.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de las cuentas por cobrar a corto plazo con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar factoring</u>				
Agrícola Coagrene S.A. (1)	Accionistas	Local	582.499	1.410.725
Andrade & Cia.	Accionistas	Local		161.395
Logros Perú (2)	Capital	Exterior		107.288
Subtotal (véase nota 13)			582.499	1.679.408
<u>Otras cuentas por cobrar</u>				
Klumbax S.A.	Accionistas	Local	12.123	76.542
Rafael Reyes	Accionistas	Local	80.060	80.060
Andrade Marcelo	Accionistas	Local		44.180
Subtotal			92.183	200.782
Total			674.682	1.880.190

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar factoring a largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Logros Perú	Capital	Exterior	80.771	80.771
Andrade y & Cia.	Accionista	Local		55.255
Agrícola Coagrene (1)	Accionista	Local	1.454.424	0
Total (véase nota 13)			1.535.195	136.026

Al 31 diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar por operaciones de factoring a corto plazo con partes relacionadas es como sigue:

	<u>Naturaleza de relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Logros Perú (2)	Capital	Exterior	443.918	179.775
Factoring Logros Colombia (3)	Capital	Exterior	271.083	109.554
Factoring Asset Funding (4)	Administración	Exterior	997.230	1.038.112
Impiego (5)	Accionistas	Local	750.000	600.000
Total (véase nota 19)			2.462.231	1.927.441

- (1) La compañía reestructuró cartera por US\$6.593.478 correspondiente a cuentas por cobrar originadas en años anteriores por US\$7.131.000 aproximadamente, con Comercializadora Importadora Exportadora Comercial Banfrut Limitada y Agrícola Coagrene S.A., para lo cual la Compañía recibió como dación en pago bienes inmuebles (localizados en la República de Chile) valorizados por un perito valuador en aproximadamente US\$ 2.315.000 (véase nota 26). Al cierre del 2018, el saldo de la cartera reestructurada asciende a US\$4.657.000 de los cuales US\$2.530.000 fueron entregado al Fideicomiso de Administración de Cartera Logros BG. (véase nota 15)
- (2) Corresponde a Contratos de mutuo con Logros Perú S.A. Durante los meses de agosto a diciembre del 2016, se firmaron cuatro contratos de mutuo con Logros Perú S.A. que tienen por objeto que la Compañía otorgue a Logros Perú S.A. la suma total de US\$ 299.900 con vencimientos en el 2017 a una tasa de interés entre el 18% y 28.24%. El 21 de abril del 2017 se firma el contrato de cofactoring con Logros Perú. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta por cobrar a Logros Perú S.A. fue de US\$ 107.288.
- (3) Contrato de mutuo con Logros Factoring Colombia S.A., el 30 de enero del 2018 se firma contrato de cofactoring con Logros Factoring Colombia S.A.; al 31 de diciembre del 2018, el saldo por la cuenta por pagar a Logros Factoring Colombia S.A. asciende a US\$ 271.083 (2017: US\$ 109.554).

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

- (4) Corresponde a obligaciones por operaciones de Cofactoring. Con fecha 2 de enero del 2018, se suscribe contrato de reporto, en el que Factoring Asset Funding LLC, ha aprobado adquirir de Logros cartera por un monto de US\$ 4.012.828 con la condición de que Logros lo recompre en el plazo de 584 días desde la firma del contrato. Las partes fijan de mutuo acuerdo el precio de la cartera en US\$ 3.210.262. Al vencimiento el plazo reportado se compromete a recomprar la cartera en US\$ 4.447.712. Con fecha 4 de enero del 2012, se suscribe contrato de línea de crédito, que tiene por objeto realizar una evaluación crediticia por parte de Factoring Asset Funding, y si lo determina, otorgarle a la Compañía hasta la suma de US\$ 6.000.000. El interés por cada desembolso varía entre un 7% y 12%. Se podrán realizar pactos de recompra de cartera como parte de esta línea de crédito. Al 31 de diciembre del 2018, los pagos de interés por el presente contrato ascienden a US\$ 399.883 (2017: US\$ 335.794).
- (5) Contrato de reporto con Impiego, con fecha 25 de diciembre del 2017, se firma el contrato en donde Impiego S.A. se compromete a comprar cartera de la Compañía por un precio de US\$ 600.000. Los derechos del cobro de la cartera quedarán a favor de Impiego a través de un Encargo Fiduciario. Al vencimiento del plazo, la Compañía se compromete a recomprar la cartera en US\$ 648.000. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo por la cuenta por pagar a Impiego S.A. asciende a US\$ 750.000 (2017: US\$ 600.000).

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compra de cartera (1)	1.838.941	7.025.726
Recompra	4.069.801	4.489.431
<u>Pasivos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cofactoring	318.930	322.151
<u>Ingresos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones	42.586	221.088
Descuentos	77.907	208.449
<u>Gastos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asesoría Legal	77.796	81.796
Honorarios de asesoría gerencial (2)	59.510	70.330
Asesoría empresarial (2)	157.940	175.864
Asesoría de inversión	25.105	28.851

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

(1) Compra de cartera soportada con pagarés.

(2) Corresponden a contrato de asesoría gerencial con Klumbax S.A. y contrato de estructuración de operaciones de reporto.

Contrato de asesoría gerencial con Klumbax S.A. - Con fecha 5 de enero del 2015, se firma contrato entre Klumbax S.A. y la Compañía cuyo objeto es la prestación de servicios profesionales por honorarios de asesoría administrativa, planificadora y gerencial a la compañía. Klumbax S.A. cobrará por sus servicios la suma de US\$ 5.410 mensuales. Al 31 de diciembre del 2018, los gastos por honorarios de asesoría gerencial ascienden a US\$ 59.510 (2017: US\$70.330).

Contrato de estructuración de operaciones de reporto con Klumbax S.A. - Con fecha 5 de enero del 2012, se firma el contrato entre Klumbax S.A. y la Compañía cuyo objeto es la prestación de servicios profesionales de estructuración de operaciones de reporto que genere Klumbax S.A. y la Compañía cobrará por sus servicios entre el 1% y 2% que se logró gestionar lo que deberá ser facturado previo al pago. Al 31 de diciembre del 2018, los gastos por asesoría empresarial ascienden a US\$ 157.940 (2017: US\$ 175.864).

Las transacciones antes descritas podrían no ser efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros.

Transacciones con la gerencia clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldos, honorarios profesionales y otros beneficios a la Gerencia General y otros ejecutivos por US\$255.457 y US\$, respectivamente.

15. Derechos fiduciarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de derechos fiduciarios está compuesto de la siguiente manera:

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

	2018	2017
Fideicomiso de administración de cartera Logros BG (1)	2.554.194	2.795.144
Fideicomiso de administración de flujos Logros - Banco del Pacífico (2)	28.010	23.597
Fideicomiso de administración de flujos Logros - Banco del Austro (3)	10.852	7.987
Fideicomiso de administración de cartera y pagos flujos - Logros (4)	-	1.000
Fideicomiso de administración de flujos Logros - Banco del Pichincha (5)	1.000	1.750
Fideicomiso de garantía y administración AGC- Logros (6)	1.000	-
Total	2.595.057	2.829.478

- (1) Véase nota 28. Compromisos. 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 que el constituyente mantenga vigente al acreedor beneficiario. Incluye principalmente cartera de Comercializadora Importadora Exportadora Comercial Banfrut Limitada por US\$2.530.000. (véase nota 14)
- (2) Véase nota 28. Compromisos. Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Pacífico. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de los activos y sus posteriores sustituciones que se generen de las actividades comerciales relacionadas con el objeto social del constituyente a fin de destinar su producto a la cancelación de las obligaciones de pago.
- (3) Véase nota 28. Compromisos. Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Austro. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de los activos y sus posteriores sustituciones que se generen de las actividades comerciales relacionadas con el objeto social del constituyente a fin de destinar su producto a la cancelación de las obligaciones de pago.
- (4) Véase nota 28. Compromisos. Fideicomiso de Administración de Cartera y Pagos Flujos Logros — Fidunegocios S.A. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica, administrar el dinero y la cartera, que la Constituyente transfiere en este acto y que perciba en el futuro este Fideicomiso mercantil; realizar los pagos por cuenta de la beneficiaria.
- (5) Véase nota 28. Compromisos. Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco Pichincha. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de los activos y sus posteriores sustituciones que se generen de las actividades comerciales relacionadas con el objeto social del constituyente a fin de destinar su producto a la cancelación de las obligaciones de pago.
- (6) Fideicomiso Mercantil de Garantía y Administración de Flujos -AGC, el objeto es mantener la titularidad jurídica de la cartera que aportara la constituyente en cumplimiento con el objeto e instrucciones de este contrato, de los recursos producto del recaudo de los flujos comprometidos y de los demás bienes que adquiere el Fideicomiso durante su vigencia con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las obligaciones y se mantenga nivel de cobertura que la acreedora y beneficiaria registre.

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

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de los activos mantenidos para la venta por US\$ 2.315.298, son producto de la restructuración por US\$6.593.478 de cuentas por cobrar originadas en operaciones de factoring en años anteriores por aproximadamente US\$ 7.131.000 con Comercializadora Importadora Exportadora Comercial Banfrut Limitada. y Agrícola Coagrene S.A., para lo cual la Compañía recibió como dación en pago bienes inmuebles (localizados en la República de Chile) valorizados por un perito valuador en aproximadamente US\$ 2.315.000 y cuya intención es venderlos en el corto plazo.

17. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las inversiones en asociadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Logros Colombia S.A.	18.63	1.206.813	302.217
Logros Holding S.A.	23.23	397.306	250.172
Logros Perú S.A.	2.81	55.449	34.499
Total		1.659.568	586.888

18. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, El resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamos con vencimiento en el 2019 y 2020 a una tasa de interés anual del 9,63%	178.501	10.903	189.404
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2019, a una tasa de interés anual del 9,76% (1)	713.808		713.808
<u>Banco del Pacifico S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2019, a una tasa de interés anual del 9,76% (2)	246.731		246.731
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2019, a una tasa de interés anual del 9,76%	100.000		100.000
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2019, a una tasa de interés anual del 9,76% (3)	200.000		200.000
<u>Banco Amazonas S.A.</u>			
Préstamos con vencimiento en el 2019, con tasas de interés anual del 9,76% y 9,88% (5)	373.000		373.000
<u>Banco del Austro S.A.</u>	242.291		242.291
Préstamos con vencimiento en el 2019, a una tasa de interés anual del 9,76% (4)			
Aval Bancario – Banco de Guayaquil	450.000		450.000
Sobrogiro	17.658		17.658
Interés por pagar	18.644		18.644
Total	2.540.633	10.903	2.551.536

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2019 a una tasa de interés del 9,63%	200.000	116.667	316.667
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2018, a una tasa de interés anual del 9,76% (1)	1.485.301		1.485.301
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2019 y 2018 a una tasa de interés anual del 9,76% (2)	495.205	246.731	741.936
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2018, a una tasa de interés anual del 9,76%	27.535		27.535
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2018, a una tasa de interés anual del 9,76% (3)	200.000		200.000
<u>Banco Amazonas S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento en el 2018, a una tasa de interés anual del 8,95% (5)	390.000		390.000
Interés por pagar	20.623		20.623
Total	2.818.664	363.398	3.182.062

- (1) Estos préstamos están garantizados con cartera de créditos aportados al Fideicomiso de Administración de Cartera Logros BG (véase nota 28 – Compromisos.- Fideicomiso de Administración de Cartera Logros – BG).
- (2) El préstamo está garantizado con el Fideicomiso de Administración de Flujos Logros Banco del Pacífico (véase nota 28 – Compromisos.- Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Pacífico).
- (3) El préstamo está garantizado con el Fideicomiso de Administración de Flujos Logros Banco Pichincha (véase nota 28 – Compromisos.- Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco Pichincha).
- (4) El préstamo está garantizado con el Fideicomiso de Administración de Flujos Logros Banco del Austro (véase nota 28 – Compromisos.- Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Austro).
- (5) El préstamo está garantizado con facturas cedidas por US\$ 470.216 (2017: US\$ 495.894).

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

19. Cuentas por pagar a corto plazo por operaciones de factoring

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar por operaciones de factoring está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos por pagar (1)	1.970.916	439.778
Partes relacionadas (nota 14)	2.462.231	1.927.441
Comisiones operativas	37.252	104.718
Total	4.470.399	2.471.937

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente obligaciones con Smart Capital Factoring Solution por US\$ 1.008.786, Corpaseint S.A. por US\$ 931.048 e Ideamarketing por US\$ 31.082 por operaciones de cofactoring (véase nota 28 - Compromisos.- contrato con Smart Capital Factoring Solution LLC y contrato de compraventa, custodia, administración y cobranza de cartera con Corpaseint S.A.).

20. Obligaciones acumuladas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones acumuladas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a los empleados (1)	118.211	183.165
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	7.990	9.753
Sueldos a empleados	60	-
Total	126.261	192.918

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo Cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.691	8.036	35.157	45.636	91.520
Provisión del año	45.142	11.122	23.661	136.450	216.275
Pagos	(45.280)	(11.594)	(22.120)	(45.636)	(124.630)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.553	7.564	36.598	136.450	183.165
Provisión del año	41.392	11.484	20.843	84.074	157.793
Pagos	(41.920)	(13.320)	(31.057)	(136.450)	(222.747)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2.025	5.728	25.384	84.074	118.211

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

21. Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de los valores emitidos es el siguiente:

<u>Segunda emisión de obligaciones</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>2018</u>	
		<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Emisión a una tasa de interés anual entre el 7,25% y 7,50%, con vencimientos hasta mayo de 2019	344.020	-	344.020
Interés por pagar	3.260	-	3.260
Total	347.280	-	347.280

<u>Segunda emisión de obligaciones</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>2017</u>	
		<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Emisión a una tasa de interés anual entre el 7,25% y 7,50%, con vencimientos hasta mayo de 2019	540.770	344.020	884.790
Interés por pagar	8.364	-	8.364
Total	549.134	344.020	893.154

Segunda emisión de obligaciones. - Mediante escritura pública del 11 de diciembre del 2013, se celebró el contrato de emisión de obligaciones. En abril 22 del 2014, la Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SC-INMVDNAR-14-0002607 a la emisión de obligaciones por un monto de US\$ 2.150.000, divididos en dos tipos de clase: "A", con un plazo de 1.440 días a una tasa del 7,50%; y, "B", con un plazo de 1.800 días a una tasa del 7,75%. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

La Compañía acuerda mantener los siguientes resguardos, establecidos en la normativa:

1.- Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables del emisor:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a uno.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno.

2.- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre el saldo de la obligación en circulación.

3.- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

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

22. Obligaciones financieras a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras a largo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Advance Global Capital Limited (AGC) (1)	2.015.546	-
Fideicomiso Mercantil Logros (2)	1.711.755	-
Total	3.727.301	

(1) Con fecha 28 de febrero del 2018, se firma el contrato de crédito entre la Compañía y Advance Global Capital Limited de Inglaterra por una línea de crédito por US\$ 2.500.000, devenga una tasa de interés al 8% anual y con un plazo de vencimiento el 11 de diciembre de 2019.

Como garantía se estipula que el Prestatario debe mantener un índice de cobertura del 130% sobre el avance. El Prestatario no adelanta a sus clientes más del 80% de la factura. Adicionalmente, en marzo de 2018 se constituye el Fideicomiso de Garantía y Administración de Flujos AGC – LOGROS, el cual tiene por objeto principal 1) que el fideicomiso mantenga la titularidad de la cartera; 2) que se paguen las obligaciones que el constituyente tiene con beneficiario acreedor.

(2) Fideicomiso de administración de flujos cuyo objetivo es la compra a un tercero de cartera comercial castigada.

23. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el 2018 (22% en el 2017) aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a empleados	560.490	909.669
Participación a empleados	(84.074)	(136.450)
Ingresos exentos	(50.205)	(9.382)
Deducciones especiales	(53.108)	(46.455)
Gastos no deducibles	764.524	443.568
Participación de trabajadores sobre ingresos		
Exentos	7.531	1.407
Liberación / constitución de impuestos diferidos	(8.387)	-
Utilidad gravable	<u>1.136.773</u>	<u>1.162.356</u>
Impuesto corriente por pagar	284.193	255.718

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

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. En el 2018 y 2017 se generó impuesto a la renta por pagar.

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% (28% cuando existe participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición). El 28% aplicará a toda la base imponible de la entidad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Un detalle de la composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	284.193	255.718
Impuesto a la renta diferido	(8.387)	
Total	275.806	255.718

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

Concepto	Saldo al inicio del año	2018		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Resultados acumulados	Otros		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>					
Jubilación patronal y desahucio				8.387	8.387
				8.387	8.387

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

c) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan como sigue:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Iva en compras	17.971	15.304
Iva retenido	11.375	26.446
Liquidación de IVA	31.270	9.017
Total	60.616	50.767

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta (1)	334.595	209.752
Iva en ventas	20.383	22.416
Retenciones en fuente e IVA	22.983	15.418
Total	377.961	247.586

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente el impuesto a la renta por pagar por US\$ 264.001 (2017: US\$ 209.752) una vez compensado retenciones on la fuente y anticipo de impuesto a la renta. Adicionalmente, corresponde a impuesto a la renta por pagar del año 2017 del cual se mantiene un convenio de pago a 12 meses plazo.

d) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

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

Al 31 de diciembre de 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000 ni tampoco US\$ 15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía no se encuentra obligada a realizar el anexo ni el informe de precios de transferencia.

e) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.
- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

f) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas

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

naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

Es criterio de la Administración que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

g) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018.

24. Obligaciones por beneficios post – empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal, de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Hipótesis actuariales usadas

Al 31 de diciembre de 2018, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

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

	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3,00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50%
Tabla de rotación media	9,82%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Media de duración de las obligaciones en años	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad y riesgos asociados

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente, en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% y para rotación el rango considerado es de +/- el 5% tomando en cuenta que dichos rangos son aceptados internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

		<u>2018</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación Desahucio</u>
Tasa de descuento:	-0,50%	8.103	1.754
	0,50%	(7.425)	(1.609)
Tasa de incremento salarial:	-0,50%	(7.653)	(1.708)
	0,50%	8.290	1.843
Rotación:	5%	(4.211)	1.419
	-5%	4.397	(1.351)

Saldos reconocidos en los estados financieros

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fue el siguiente:

2018

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

	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Resultados acumulados	Efecto en el estado del resultado integral - gasto (ingreso)
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	0		
Costo laboral de servicios actuariales	19.952		19.952
Interés neto (costo financiero)	3.760		3.760
Costo financiero año anterior	93.460	93.460	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(15.496)		(15.496)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2.988		2.988
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9.574)		(9.574)
Saldo al final del año	95.090	93.460	1.630
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	0		
Costo laboral de servicios actuariales	7.909		7.909
Interés neto (costo financiero)	1.926		1.926
Costo financiero año anterior	48.601	48.601	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4.855)		(4.855)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(23.268)		(23.268)
Saldo al final del año	30.313	48.601	(18.288)
Total	125.403	142.061	(16.658)

Debido a que la Compañía no constituyó al cierre del año 2017 la provisión por jubilación patronal y desahucio, el registro por US\$ 142.061 se realizó afectando a los resultados acumulados (véase nota 25).

25. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 1.702.532 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

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

Accionistas	País	Capital	Porcentaje de Participación
Reyes Schifferli Rafael Alberto	Chile	364.739	21%
Reyes Schifferli René Rodolfo	Chile	364.739	21%
Dávalos López Johanna Alexandra	Ecuador	184.095	11%
Mera García Alexandra Mercedes	Ecuador	184.095	11%
Impiego S.A.	Ecuador	95.222	6%
Klumbax S.A.	Ecuador	74.315	4%
Hamilton Hidalgo de Coronel Paulette Priscila	Ecuador	74.092	4%
Collenor S.A.	Ecuador	71.492	4%
Orellana Jara Víctor Alejandro	Ecuador	71.416	4%
Andrade & Cia	Ecuador	50.920	3%
Procesafu S.A.	Ecuador	47.611	3%
Hamilton Hidalgo Eric Angel	Ecuador	38.089	2%
Vasquez Romero Agustin	Colombia	30.500	2%
Multioptions S.A.	Ecuador	23.606	1%
Torres Salazar Tania Gabriela	Ecuador	20.099	1%
Herbozo Alvarado Lola Margarita	Ecuador	7.500	0%
Andrade Andrade Marcelo Emilio	Ecuador	2	0%
Total		1.702.532	100%

Prima de emisión de acciones

Corresponde al sobreprecio pagado en el valor nominal con que se emitieron 7.500 acciones en noviembre del 2012, tiene como finalidad compensar al mayor valor que tienen las acciones antiguas.

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 Compañía.

Reserva legal

La Ley requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá compensado con las utilidades acumuladas si las hubiere.

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

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha afectado los resultados acumulados, tal como se muestra a continuación:

Reconocimiento premio cartera vendida a Corpaseint	(860.570)
Reconocimiento de ingresos Fideicomiso Mercantil Logros	698.713
Beneficios post empleo	(142.061)
Resultado acumulado neto (pérdida)	(303.918)

26. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre 2018 y 2017, es como sigue:

	2018			
	Saldo al 31/12/2017	Flujos de efectivo		Saldo al 31/12/2018
		Adición	Cancelaciones	
<u>Préstamos bancarios (nota 18)</u>				
Capital	3.182.062	4.455.858	(5.086.184)	2.551.536
<u>Emisión de obligaciones (nota 21)</u>				
Capital	893.154		(545.874)	347.280
<u>Obligaciones financieras a largo plazo (nota 22)</u>				
	0	4.745.547		(1.018.246)
Total	4.075.216	8.751.205	(5.632.058)	6.176.117

	2017			
	Saldo al 31/12/2016	Flujos de efectivo		Saldo al 31/12/2017
		Adición	Cancelaciones	
<u>Préstamos bancarios (nota 18)</u>				
Capital	2.687.326	494.737		3.182.062
<u>Emisión de obligaciones (nota 21)</u>				
Capital	1.802.749		(909.595)	893.154
<u>Dividendos</u>	0		(73.400)	0
Total		494.737	(982.995)	0

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

27. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, con el fin de cumplir con la presentación adecuada de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle es como sigue:

2018				
	Según registros contables de la Compañía	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros auditados
		Debe	Haber	
<u>Activo corriente</u>				
Factoring al anticipo	881.600		339.427	542.173
Derechos fiduciarios	2.595.057		2.595.057	-
<u>Activo no corriente</u>				
Derechos fiduciarios	-	2.595.057		2.595.057
<u>Pasivo corriente</u>				
Operaciones por liquidar factoring	339.427	339.427		-
Sueldos y beneficios sociales a empleados	30.313	30.313		-
<u>Pasivo no corriente</u>				
Obligaciones por beneficios post – empleo y por terminación	95.090		30.313	125.403
2017				
	Según registros contables de la Compañía	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros Auditados
		Debe	Haber	
<u>Activo corriente</u>				
Factoring al anticipo	1.558.646		717.693	840.953
Derechos fiduciarios	2.829.478		2.829.478	-
<u>Activo no corriente</u>				
Derechos fiduciarios	-	2.829.478		2.829.478
<u>Pasivo corriente</u>				
Operaciones por liquidar factoring	717.693	717.693		-
<u>Ingresos</u>				
Ingresos	1.113	1.113		-
<u>Otros Ingresos</u>				
Otros Ingresos	-		1.113	(1.113)

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

28. Compromisos

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 que el constituyente mantenga vigente al acreedor beneficiario. El acreedor beneficiario de este Fideicomiso es el Banco de Guayaquil S.A.

Al 31 de diciembre del 2018, mantiene cartera por US\$ 2.530.250 (2017: US\$ 2.771.483) que garantizan las obligaciones con el Banco de Guayaquil S.A. que al término del periodo ascienden a US\$ 713.807 (2017: US\$ 1.485.301).

Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Pacífico

Mediante escritura pública del 15 de octubre del 2012, se constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Pacífico. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de los activos y sus posteriores sustituciones que se generen de las actividades comerciales a fin de destinar el producto a la cancelación de las obligaciones de pago. El acreedor beneficiario de este Fideicomiso es el Banco del Pacífico S.A.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de las obligaciones con el Banco del Pacífico S.A. asciende a US\$ 257.634 (2017: US\$ 741.936).

Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco Pichincha

Mediante escritura pública del 22 de septiembre del 2014, se constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco Pichincha. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de los activos y sus posteriores sustituciones que se generen de las actividades comerciales relacionadas con el objeto social del constituyente a fin de destinar su producto a la cancelación de las obligaciones de pago. El acreedor beneficiario de este Fideicomiso es el Banco Pichincha C.A.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones con el Banco del Pichincha C.A. asciende a US\$ 200.000.

Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Austro

Mediante escritura pública del 25 de septiembre del 2013, se constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos Logros - Banco del Austro. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de los activos y sus posteriores sustituciones que se generen de las actividades comerciales relacionadas con el objeto social del constituyente a fin de destinar el producto a la cancelación de las obligaciones de pago. El acreedor beneficiario de este Fideicomiso es el Banco del Austro S.A.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de las obligaciones con el Banco del Austro S.A. asciende a US\$ 242.291.

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

Fideicomiso Mercantil de Garantía y Administración de Flujos -AGC

Mediante escritura pública del 15 de marzo del 2018, se constituyó el Fideicomiso Mercantil de Garantía y Administración de Flujos -AGC. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica de la cartera que aportara la constituyente en cumplimiento con el objeto e instrucciones de este contrato, de los recursos producto del recaudo de los flujos comprometidos y de los demás bienes que adquiere el Fideicomiso durante su vigencia con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las obligaciones y se mantenga nivel de cobertura que la acreedora y beneficiaria registre.

Encargo Fiduciario Logros- AGC

Mediante escritura pública del 15 de marzo del 2018, se constituyó el Encargo Fiduciario Logros – AGC. El objeto del Encargo es mantener custodia de los documentos de crédito originadores de los flujos comprometidos, recibir los desembolsos por parte de la acreedora beneficiaria y entregar a la constituyente cuando se verifiquen los niveles de cobertura, recibir del fideicomiso o constituyente los recursos necesarios para cancelar los dividendos a la acreedora beneficiaria y llevar a cabo el procedimiento de gestión de cobro de los documentos de crédito. La acreedora beneficiaria de este Fideicomiso es Advance Global Capital I td.

Fideicomiso de Administración de Cartera y Pagos Flujos Logros — Fidunegocios

Mediante escritura pública del 20 de diciembre del 2011, se constituyó el Fideicomiso de Administración de Cartera y Pagos Flujos Logros. El objeto del Fideicomiso es mantener la titularidad jurídica, administrar el dinero y la cartera, que la Constituyente transfiere en este acto y que perciba en el futuro este Fideicomiso mercantil; realizar los pagos por cuenta de la beneficiaria.

Se designa como fiduciaria o administradora a Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, ver convenio privado suscrito con Crecoscorp S.A.

Convenio de Asociación Joint Venture con Factoring Asset Funding

Con fecha 22 de mayo del 2015, se firma contrato cuyo objeto es la estructuración de Negocios de Factoring y servicios post inversión a las operaciones de factoring en temas de financiamiento, cobranza judicial o extrajudicial.

Por estructuración y control del vehículo de inversión se pagará y distribuirá el 20% del ingreso bruto.

Por administración de la operación, incluyendo custodia, procesamiento, análisis de riesgo y cobranza, se deberá retener y distribuir el 20% del ingreso bruto a la Compañía. Por referir inversionistas que participen a través de este mecanismo de Joint Venture se pagará y distribuirá el 5% del ingreso bruto a quien traiga inversión a este Joint Venture. Distribuir a prorrata de la inversión en las operaciones el ingreso neto luego de retener los costos de estructuración, administración y referido.

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

El plazo de duración de este convenio es de un año, si ninguna de las partes notificare con 15 días de anticipación la voluntad de dar por terminado el presente convenio, se entenderá renovado automáticamente en todas sus partes como un año más hasta que se notifique a la otra parte de dar por terminado.

Contrato con Smart Capital Factoring Solution LLC.-

Con fecha mayo 11 del 2015, se firma el contrato de compra de cartera entre Smart Capital Factoring Solution LLC y la Compañía. Al 31 de diciembre del 2018, se mantiene un saldo por cobrar y por pagar de US\$ 265.859 y US\$ 1.008.786 (2017: US\$ 197.865 y US\$ 72.375), respectivamente.

Contrato de compraventa, custodia, administración y cobranza de cartera con Corpaseint S.A.,

Con fecha 20 de octubre del 2015, se firma contrato de compra venta de cartera entre Asesoría Integral Corpaseint S.A. y la Compañía. Al 31 de diciembre del 2018, se mantiene una cuenta por pagar por US\$ 931.048 (2017: US\$ 1.184.208).

Encargo Fiduciario de Administración de Flujos Logros - Empleo

Mediante escritura pública del 30 de octubre del 2017, se constituyó el Encargo Fiduciario de Administración de Flujos Logros — Empleo. El objeto del Encargo es llevar un control adecuado de la evolución de la cartera a efectos de que la cartera comprometida mantenga el nivel de la cobertura establecido en el contrato, y en el evento que exista incumplimiento total o parcial por la Constituyente en el pago de las obligaciones, la fiduciaria lleve a cabo el proceso de gestión de cobro de cartera para satisfacer las obligaciones que la Constituyente adeude a la beneficiaria principal. El acreedor beneficiario de este Fideicomiso es Empleo S.A.

29. Contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantienen varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, los mismos que detallamos a continuación:

- La Compañía ha interpuesto dos demandas: una que se tramita ante el 22° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol 15.292-2019, caratulada "Rodríguez con Comercializadora Importadora Exportadora Comercial Banfrut Ltda.", en que se pide el pago de las rentas de arrendamiento impagas y las que se lleguen a adeudar durante el curso del juicio y hasta la restitución del inmueble; la otra demanda se tramita ante el 11° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol 12830-2019, caratulada "Rodríguez con Comercializadora Importadora Exportadora Comercial Banfrut Ltda.", y tiene por objeto que se declare el término del arrendamiento y la consiguiente devolución del inmueble en el evento de pago de las rentas adeudadas. Respecto a la demanda ejecutiva que presentará próximamente, igualmente esperamos un fallo favorable, y la posibilidad de recuperación dependerá si esa empresa deudora tiene bienes suficientes que embargar y rematar para obtener el pago.

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

- Cobro de una deuda de COMERCIALIZADORA IMPORTADORA EXPORTADORA COMERCIAL BANFRUT LIMITADA; RUT 76.325.088 -1, que de acuerdo a los asientos contables reportados por Factor Logros Ecuador S.A. ascendía a US\$ 3.181.603 la cual con el desarrollo del plazo otorgado hasta el 3 de octubre del 2023, alcanzaba la suma de US\$ 8.155.754. La demanda ejecutiva para el cobro de esta deuda por encargo y mandato de Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador, S.A. se encuentra en trámite ante el Primer Juzgado de Letras de Buin habiéndose decretado el apercibimiento de pago y embargo de bienes. Posteriormente, LOGROS ha comunicado la existencia de una deuda adicional ascendente de US\$ 1.719.404, para lo cual la Administración está sustentando la documentación soporte, para la presentación de una demanda ordinaria para el cobro correspondiente.
- Estudio Jurídico Acosta & Asociados ha preparado una acción judicial en la que la Compañía interviene como demandante a efecto de la recuperación de valores no pagados por la compañía Sharkpacific originados en un contrato de factoring, monto a recuperar dependerá del patrimonio que se logre identificar, existiendo una alta probabilidad de recuperación de lo adeudado.

A la fecha de este informe, no es posible determinar el efecto económico futuro en los estados financieros adjuntos, por la cual no existe pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos asuntos.

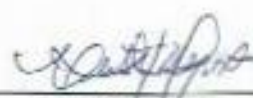
30. Eventos subsecuentes

Excepto por lo indicado a continuación, entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros 09 de julio de 2019, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

"A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha cancelado a los inversionistas la totalidad de las obligaciones que tenía en circulación a través del Mercado de Valores"

31. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **FACTOR L.O.G.R.O.S DE ECUADOR S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 09 de Julio de 2019; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.


Ing. Richard Hall González-Rubio
Gerente General
CPA. Cristina Vega
Contadora