

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Gestión Externa Gestiona GTX S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida y se rige por las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de abril del 2007, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Para el cumplimiento de su objetivo social, actualmente la Compañía presta servicios de cobranzas, contact center, telemarketing, instrumentación de créditos hipotecarios, administración de cartera, avalúos y la cobranza de portafolios comprados a clientes del sector financiero y comercial. Los principales accionistas de la Compañía son: Abelardo Antonio Pachano Bertero (28%); José Joaquín Morillo Paimann (21%); Luis Abelardo Pachardo Estupiñán (21%).

Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionadas.

Aprobación de estados financieros -

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 21 de marzo 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Gestión Externa Gestiona GTX S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2017, los estados financieros se prepararon de acuerdo con las NIIF para PYMES. Los efectos por la transición a las NIIF completas se detallan en la Nota 2.1.1. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2017 han sido restablecidos para presentarse de forma comparativas con los del 31 de diciembre del 2018.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por: i) el terreno y las edificaciones del rubro propiedad y equipos y; ii) el portafolio de carteras propias que son medidos a su valor razonable (Nota 2.6).

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

2.1.1 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Anteriormente, el marco contable aplicado por la Compañía era NIIF para PYMES, sin embargo, para cumplir con las condiciones necesarias para dejar de ser catalogada como una PYME, la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera en su versión completa. La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ha restablecido:

- a) Los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2017, para presentar por separado los efectos de la adopción de NIIF por primera vez, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 1 - Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores, Impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores, a continuación, se detalla los ajustes:

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del 2017</u>	<u>1 de enero del 2017</u>
Total patrimonio neto, según NIIF para PYMES	1,054,717	606,047
Valor razonable de las carteras propias (1)	119,583	1,532,547
Ajuste provisión de vacaciones (2)	<u>(4,942)</u>	<u>(75,290)</u>
Efecto de las NIIF en el año 2017	114,641	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2017	<u>1,457,257</u>	<u>1,457,257</u>
Total patrimonio neto, según NIIF versión completa	<u><u>2,626,615</u></u>	<u><u>2,063,304</u></u>

Conciliación de activos y pasivos

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Ajuste adopción de NIIF por primera vez</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2017</u>
Activos corrientes			
Portafolio de cartera comprada (1)	<u>1,509,228</u>	<u>1,652,130</u>	<u>3,161,358</u>
Pasivos corrientes			
Beneficios empleados corto plazo (2)	<u>171,144</u>	<u>80,232</u>	<u>251,376</u>
	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2017</u>	<u>Ajuste adopción de NIIF por primera vez</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2017</u>
Activos corrientes			
Portafolio de cartera comprada (1)	<u>673,283</u>	<u>1,532,547</u>	<u>2,205,830</u>
Pasivos corrientes			
Beneficios empleados corto plazo (2)	<u>106,894</u>	<u>75,290</u>	<u>182,184</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>243,508</u>	<u>1,457,257</u>	<u>1,700,765</u>

(1) Corresponde al ajuste por el reconocimiento posterior del portafolio de carteras compradas al valor razonable.

(2) Corresponde al ajuste del pasivo por vacaciones para reflejar los días pendientes de pago a la totalidad de los trabajadores que forman parte de la nómina de la Compañía.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Efecto en partidas de resultados por la adopción de NIIF por primera vez, según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2017	Ajuste adopción de NIIF por primera vez	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2017
Estado de resultados integrales			
Ingresos de actividades ordinarias (3)	4,730,063	119,583	4,849,646
Costo de servicios prestados (4)	(2,907,213)	(4,942)	(2,912,155)
Utilidad neta	<u>553,992</u>	<u>114,641</u>	<u>668,633</u>

- (3) Corresponde al ajuste al reconocimiento de Ingresos del período producto de la medición posterior del portafolio de carteras compradas al valor razonable.
- (4) Corresponde al efecto en resultados por el ajuste del pasivo por vacaciones para reflejar los días pendientes de pago a la totalidad de los trabajadores que forman parte de la nómina de la Compañía.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

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

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

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 8	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben recibir como de acuerdo con donde se reconocieron las ganancias o pérdidas pasados que generen utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1do enero 2019
NIC 9	Aclarar la movilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1do enero 2019
NIC 23	Aclarar que el un préstamo específico pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1do enero 2019
NIC 26	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial pagado inicial.	1do enero 2019
NIF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1do enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantado.	1do enero 2019
NIF 11	Aclarar que para la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que controla una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1do enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocerse un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1do enero 2019
CMIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 37 y de la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1do enero 2019
NIC 1yNIC 9 NIF 3 NIF 17	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones. Aclaración sobre la detección de riesgo. Norma que reemplazará a la NIF 4 "Control de Gastos".	1do enero 2020 1do enero 2020 1do enero 2021

La Compañía ha realizado la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez en su versión completa. Los efectos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial han sido revelados en la nota 2.1.1.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que no mantienen contratos de arrendamientos por montos significativos.

2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.5.1 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

Medición

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

Instrumentos de deuda

Son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y, las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos del período utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a Valor Razonable-Otros Resultados Integrales no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado (Nota 2.5.1). Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprenden el "Portafolio de cartera comprada", se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente su valor razonable es determinado considerando el valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generarán por la recaudación de este portafolio, ya que no hay un mercado activo en el que se pueda determinar un precio ni tampoco existen activos financieros comparables que sean negociados activamente en un mercado local. (Nota 10).

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieros -

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo. Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

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

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

El valor de deterioro de la cartera comprada es determinado con base la recuperación de la cartera; la misma que permite efectuar una actualización de la proyección de flujos de caja futuros en función de los datos históricos de recuperación de la cartera. A través de este modelo se ha proyectado un plazo de recuperación de cartera de hasta 3 años.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y se identificó indicios de deterioro en la cuenta de portafolio de cartera comprada. Ver nota 10.

2.5.2 Pasivos financieros -

Clasificación y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas y documentos por pagar relacionadas", y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado.

El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de pasivos financieros -

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a pagar el pasivo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Propiedad y equipos -

i. Reconocimiento y medición:

- a. Las partidas pertenecientes a adecuaciones o instalaciones, muebles y enseres, maquinaria y equipos, equipos de cómputo, equipos contra incendios y vehículo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso de producirse.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

- b. Las partidas pertenecientes a terreno y edificio son medidas al valor razonable utilizando el método de revaluaciones, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Las revaluaciones se realizan uniformemente por cada clase de estos. Las revaluaciones efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período, además es revisada la necesidad de realizar o no revaluaciones las mismas que han sido consideradas realizarles cada dos años. Los efectos de las revaluaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Superávit por valuación. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció US\$610,532 como utilidad en el revalúo de terreno y edificio adquiridos en el año 2018 producto del avalúo registrado en el período, los cuales se registraron en resultados acumulados.

El aumento en la revaluación del terreno y edificio se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente Impuesto diferido, y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por valuación, la misma que va depreciándose contra los resultados acumulados en el tiempo de vida útil de los activos revaluados. Cualquier disminución en el monto de la revaluación, afectará primero a la reserva y posteriormente, cuando esta se haya consumido en su totalidad, se registrará con cargo al resultado del período.

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable de los equipos fueron: la determinación del valor de reposición de activos de similares características. Luego a partir del valor de reposición a nuevo, se calcula el valor comercial, aplicando conceptos de depreciación, obsolescencia y mantenimiento con base en la verificación técnica, permitiendo determinar el valor actual de comercialización de los activos.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii. Costos posteriores: las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

- iii. Depreciación: los terrenos no se deprecian. La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo o revaluación de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	<u>Años</u>
Edificios	42
Adecuaciones e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de cómputo	3
Equipo de oficina	10
Equipo contra incendios	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles –

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario. Las amortizaciones del software y licencias se calculan utilizando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

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

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

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

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

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios sociales -

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2017: 8.34%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía con antigüedad mayor a 3 años para jubilación patronal y 1 año para desahucio.

2.11 **Distribución de dividendos -**

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

2.12 **Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Resultados acumulados -

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

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

a) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de gestión administrativa, de cobranzas, entre otros correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan.

b) Ingresos provenientes de la recuperación del portafolio de carteras propias -

La Compañía reconoce ingresos a medida que recupera los flujos de efectivo provenientes de las carteras compradas. El reconocimiento de estos ingresos depende de variables como la estimación de la recaudación; esta estimación permite efectuar una proyección de flujos de recuperación futura en función de los datos históricos de recuperación de la cartera. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos del período utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones de los ingresos y los costos se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

2.15 Medición de valores razonables –

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

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

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

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

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

La Compañía mide el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en función del Nivel 3 como se indica en la Nota 5.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por Beneficios empleados post-empleo: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes, descritos en la Nota 18.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año, descritos en la Nota 11.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, descritos en la Nota 16.
- Estimación de recuperación de carteras propias: la Compañía proyecta los flujos de caja futuros para estimar los valores a recuperar en función de los datos históricos de cobranza realizada sobre carteras anteriores. Para determinar el valor razonable del portafolio de cartera propia, la Compañía utiliza el método del interés efectivo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere a aquel de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito.

El riesgo de no cobro de las carteras propias es monitoreado periódicamente por el área de análisis de riesgo.

b) Riesgo de mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es identificar, administrar, mitigar, monitorear y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Este riesgo se mide a través de metodologías que determinan los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir de sus instrumentos financieros, para contabilizar los ingresos relacionados. A su vez, lleva a cabo pruebas retrospectivas (back testing) para verificar la validez de la estimación, comparando dicha estimación, contra los resultados efectivamente obtenidos.

La Compañía cuenta con un área de análisis de riesgos que evalúa permanentemente las variables del mercado (principalmente los índices de recaudación y contactabilidad) y sugiere acciones para mitigarlos, las mismas que son analizadas y aprobadas en un comité.

c) Riesgo de moneda:

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

d) Riesgo de tasa de interés:

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos se mantenga sobre una base de tasa fija.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

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

	Menos de 1 año	Mes de 1 año
2018		
Obligaciones financieras	587,138	1,117,834
Cuentas por pagar comerciales	250,298	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	2,190	-
Otras cuentas por pagar	165,648	-
2017		
Obligaciones financieras	617,045	676,251
Cuentas por pagar comerciales	45,188	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar	670,759	-

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	1,704,972	1,493,296
Cuentas por pagar comerciales	250,296	45,188
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	2,190	-
Otras cuentas por pagar	165,648	670,759
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(416,653)</u>	<u>(765,488)</u>
Deuda neta	1,708,453	1,443,755
Total patrimonio neto	<u>4,071,022</u>	<u>2,626,615</u>
Capital total	<u>5,777,475</u>	<u>4,070,370</u>
Ratio de apalancamiento	30%	35%

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del patrimonio, producto de los resultados de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de Instrumentos financieros

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

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	416,653	765,488	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	449,419	353,079	-	-
Otras cuentas por cobrar	194,467	573,212	1,600	21,400
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados				
Portafolio de cartera comprada	<u>3,049,043</u>	<u>3,181,358</u>	-	-
Total activos financieros	<u>5,009,682</u>	<u>4,853,137</u>	<u>1,600</u>	<u>21,400</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	587,136	817,046	1,117,834	876,251
Cuentas por pagar comerciales	250,296	45,188	-	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	2,190	-	-	-
Otras cuentas por pagar	165,648	670,759	-	-
Total pasivos financieros	<u>1,005,272</u>	<u>1,332,992</u>	<u>1,117,834</u>	<u>876,251</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable del portafolio de cartera comprada, corresponde al valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generaran por la recuperación de los saldos ya que no existe un mercado activo en el que se puede determinar un precio de mercado ni tampoco existen activos financieros comparables que sean negociados activamente en un mercado local (Nivel III de valor razonable. Ver Nota 2.15). Los saldos del portafolio de cartera comprada se presentan de acuerdo con las prácticas comerciales y condiciones normales de riesgo relacionadas a este tipo de instrumento.

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, efectivo y equivalentes de efectivo, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas y documentos por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Electivo en caja	-	350
Bancos (1)	203,437	765,138
Inversiones a corto plazo (2)	<u>213,216</u>	<u>-</u>
	416,653	765,488

(1) Mantenedos instituciones financieras locales La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con calificación desde AA- a AAA-.

(2) Corresponde a un fondo de inversión administrado de corto plazo de rentabilidad variable. El movimiento del fondo de inversión se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
Depositos	600,000	-
Retiros	(387,000)	-
Intereses ganados	<u>10,216</u>	<u>-</u>
	<u>213,216</u>	<u>-</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas por pagar relacionadas:

Asaf S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (1) Relacionada 2,190 -

(1) Corresponde a honorarios por pagar por la administración de los fondos de inversión.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cobranza (1)	443,601	339,629
Gestimiento	5,703	4,969
Autorización de cheques	115	8,451
	<u>449,419</u>	<u>353,079</u>

(1) Corresponden a las cuentas pendientes de cobro por el servicio de gestión de cobranza que la Compañía presta a sus clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Por vencer	446,708	99.40	352,370	99.40
Hasta 90 días	3,027	0.45	-	-
61 a 90 días	78	0.02	-	-
Mas de 90 días	606	0.13	709	0.20
	<u>449,419</u>		<u>353,079</u>	

En opinión de la Administración de la Compañía, no se reconoció deterioro de cuentas por cobrar comerciales 31 de diciembre de 2018 y de 2017, por cuanto se reconoce el ingreso en base a las gestiones efectivas que se realizan, las cuales son facturadas a los clientes previa revisión de los mismos.

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

Los valores en libros de las cuentas por cobrar son similares a su valor razonable.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios y pagos anticipados	102,401	493,611
Otras cuentas por cobrar	44,505	65,712
Cuentas por cobrar reembolsos tramites hipotecarios	40,325	6,583
Por cobrar al personal	6,546	2,748
Garantías	1,800	21,400
Cuentas por cobrar reembolsos tramites automotrices	680	5,578
	<u>196,267</u>	<u>594,612</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción corriente	194,467	493,611
Porción no corriente	1,800	21,400
	<u>196,267</u>	<u>515,011</u>

10. PORTAFOLIO DE CARTERA COMPRADA

Composición:

<u>2018</u>	Valor Compra	Valor en libros	Efectos reconocidos en resultados
Tarjeta de crédito	2,446,853	1,124,827	1,100,131
Facturas	3,542,368	1,811,758	2,175,165
Consumo	854,884	847,584	154,488
Consumo y Microcrédito	330,082	164,884	180,197
	<u>7,174,185</u>	<u>3,949,043</u>	<u>3,598,981</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Valor Compra	Valor en libros	Efectos reconocidos en resultados
Tarjeta de crédito	2,167,844	1,607,993	312,592
Facturas	2,406,043	1,239,755	1,558,632
Consumo	47,342	47,342	10,484
Consumo y Microcrédito	<u>355,350</u>	<u>266,367</u>	<u>170,602</u>
	<u>4,977,179</u>	<u>3,161,357</u>	<u>2,052,190</u>

El movimiento de la cartera comprada es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	3,161,358	2,205,830
Cartera comprada	2,969,604	1,781,838
Ingresos por valuación de carteras propias (Nota 19)	3,583,961	2,052,190
Cobranzas del período	(5,493,926)	(2,878,300)
Deterioro de cartera	<u>(277,974)</u>	<u>-</u>
	<u>3,949,043</u>	<u>3,161,358</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terreno	Edificios	Adquisiciones e mejoras	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computo	Equipo de oficina	Equipo contra incendios	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017										
Costo	-	-	280,482	130,391	57,598	682,288	102,148	11,116	30,394	1,282,298
Depreciación acumulada	-	-	(108,810)	(63,803)	(17,688)	(488,877)	(55,745)	(7,843)	(34,750)	(778,584)
Valor en libros	-	-	151,652	54,428	39,910	173,591	46,403	3,273	3,634	472,104
Movimientos 2017										
Adiciones	-	-	5,055	8,077	3,094	6,904	2,068	-	33,764	60,962
Salidas costo	-	-	-	-	-	(1,047)	-	-	(38,384)	(39,431)
Salidas depreciación acumulada	-	-	-	-	-	1,047	-	-	34,757	35,814
Depreciación	-	-	(27,379)	(10,261)	(8,873)	(88,112)	(8,636)	(875)	(6,208)	(149,082)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	-	129,328	51,554	37,111	91,413	38,860	2,398	27,573	379,217
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	-	-	285,517	126,388	60,692	688,155	104,217	11,116	33,754	1,271,819
Depreciación acumulada	-	-	(136,189)	(76,814)	(23,571)	(575,742)	(64,577)	(9,718)	(6,191)	(892,802)
Valor en libros	-	-	129,328	51,554	37,111	91,413	39,640	2,398	27,573	379,217
Movimientos 2018										
Adiciones	-	-	10,909	2,748	-	100,469	8,309	705	-	1,014,822
Salidas costo	-	-	(130)	(8,581)	-	(430,431)	(3,847)	(180)	-	(469,949)
Salidas depreciación acumulada	-	-	150	6,599	-	457,489	3,230	64	-	467,461
Supervit por revaluación	194,794	606,748	-	-	-	-	-	-	-	810,532
Depreciación	-	(24,474)	(29,715)	(10,779)	(8,058)	(63,589)	(8,553)	(475)	(6,753)	(149,413)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	400,092	1,068,579	111,595	43,525	31,043	155,350	40,133	2,592	20,820	1,853,679
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	400,092	1,068,033	270,590	124,556	60,692	918,193	109,873	11,721	33,764	2,488,224
Depreciación acumulada	-	(24,474)	(154,754)	(81,031)	(28,639)	(1,82,843)	(99,740)	(8,129)	(12,944)	(574,554)
Valor en libros	400,092	1,043,579	111,595	43,525	31,043	135,350	40,133	2,592	20,820	1,853,679

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

	Licencias	Licencias (1)	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo	449,569	-	449,569
Amortización acumulada	(409,982)	-	(409,982)
Valor en libros	39,587	-	39,587
Movimientos 2017			
Adiciones	12,784	-	12,784
Amortización	(24,973)	-	(24,973)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	27,398	-	27,398
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	462,353	-	462,353
Amortización acumulada	(434,955)	-	(434,955)
Valor en libros	27,398	-	27,398
Movimientos 2018			
Adiciones	75,019	452,590	527,609
Amortización	(16,357)	-	(16,357)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	86,060	452,590	538,650
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	537,372	452,590	989,962
Amortización acumulada	(451,312)	-	(451,312)
Valor en libros	86,060	452,590	538,650

- (1) Corresponde a la compra de un nuevo software de control de cobranzas al proveedor Evertec S.A. Se espera que el mismo se encuentre en funcionamiento en marzo del 2019.)

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Entidad financiera	Tasa de interés	2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Produbanco Grupo Promerica S.A. (1)	9.76% - 11.23%	314,437	96,851	299,421	92,386
Banco Bolivariano S.A. (2)	8.33%	218,604	653,460	180,199	783,663
Banco Internacional S.A. (3)	Sin interés	8,496	-	137,425	-
Banco de Guayaquil S.A. (4)	8.95%	45,601	67,523	-	-
		<u>587,138</u>	<u>1,117,834</u>	<u>617,045</u>	<u>876,251</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a los saldos pendientes de pago de: i) un crédito otorgado el 25 de octubre del 2018 por un monto de US\$330,000 a una tasa del 9.76% anual y vencimiento en abril de 2020; ii) un crédito otorgado el 18 de enero del 2017 por un monto de US\$39,238 a una tasa del 11.23% y vencimiento en enero de 2022; iii) un crédito otorgado el 23 de noviembre de 2017 por un monto de US\$270,000 a una tasa del 9.76% y vencimiento en mayo del 2019.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a los saldos pendientes de pago de: i) dos créditos otorgados el 13 de abril de 2018 por un monto de US\$200,000 y US\$680,000 a una tasa del 8.33% anual para ambos créditos, y vencimiento en abril de 2022 para ambos créditos; ii) un crédito otorgado el 30 de mayo de 2017 por un monto de US\$500,000 a una tasa del 8.33% y vencimiento en mayo de 2022.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a los saldos pendientes de pago de: i) un financiamiento sin intereses sobre el 50% de la compra de cartera, con vencimiento en febrero de 2019.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a los saldos pendientes de pago de: i) un crédito otorgado el 28 de marzo del 2018 por un monto de US\$141,000 a una tasa del 8.95% anual y vencimiento en abril de 2021.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	2018	2017
Proveedores (1)	<u>250,296</u>	<u>45,188</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a facturas pendientes de pago con proveedores de software.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Anticipos de clientes	65,516	367,965
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	58,141	53,798
Cuentas por pagar Visa Titanium Corporativa	16,221	43,758
Otras cuentas por pagar	13,049	150,355
Cuentas por pagar Telefónica	12,508	1,515
Provisiones de gastos	213	13,370
Cuentas por pagar accionistas	-	40,000
	<u>165,648</u>	<u>670,759</u>

16. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

	2018	2017
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Credito tributario Impuesto al Valor Agregado	<u>27,397</u>	<u>1,429</u>
	<u>27,397</u>	<u>1,429</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones Impuesto al Valor Agregado por pagar	29,550	2,509
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>21,214</u>	<u>3,693</u>
	<u>50,764</u>	<u>6,202</u>

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años del 2015 al 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) **Impuesto a la renta -**

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	<u>605,571</u>	<u>144,547</u>

d) **Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo).

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante el año 2018 operaciones con partes relacionadas que superen dichos montos.

e) **Reformas tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 22% al 25%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

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

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

La Administración de la Compañía estima que los principales impactos de la nueva ley fuer el incremento en la tasa del Impuesto a la renta del 22% al 25%.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

f) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de trabajadores en utilidades	1,990,102	821,811
Ajuste adopción de NIIF por primera vez	-	114,641
Menos - 15% participación de trabajadores	<u>(298,615)</u>	<u>(123,272)</u>
Utilidad antes de impuestos	1,691,587	813,180
Ajuste adopción de NIIF por primera vez	-	(114,641)
Reinversión de utilidades (1)	-	(300,000)
Más - Gastos no deducibles (2)	335,309	94,858
Más/menos - Ingresos no objeto de impuesto a la Renta (3)	<u>(4,600)</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria	2,022,296	493,397
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto causado sobre la utilidad tributaria	505,571	108,547
Impuesto a la Renta calculado por el 12% (reinversión de utilidades)	-	38,000
Impuesto a la renta causado	<u>505,571</u>	<u>144,547</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>38,000</u>	<u>32,334</u>
Impuesto a la renta causado	505,571	144,547
Retenciones en la fuente al impuesto a la renta aplicadas	<u>52,176</u>	<u>83,297</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>453,395</u>	<u>61,250</u>

(1) Incluye principalmente: i) gasto por deterioro de portafolio de carteras propias por un monto de US\$277,974 (2017: US\$0); ii) porción no deducible del gasto de jubilación patronal por un monto de US\$40,906 (2017: US\$38,623).

(2) Corresponde a reversos de la provisión de jubilación patronal

g) Impuesto a la renta diferido

Composición:

<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	151,176	-
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-
Impuesto diferido	<u>151,176</u>	<u>-</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido Pasivo
Al 31 de diciembre del 2017	-
Débito a resultados integrales por impuestos diferidos (1)	151,178
Al 31 de diciembre del 2018	<u>151,178</u>

- (1) Corresponde al impuesto a la renta diferido originado como resultado de la revaluación de propiedades y equipos.

h) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuestos	1,691,097	813,180
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	422,897	178,900
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se revertirán en el futuro	83,828	20,668
Ajuste adopción de NIIF por primera vez	-	(25,221)
Reinversión de utilidades	-	(66,000)
Impuesto a la Renta calculado por el 12% (reinversión de utilidades)	-	36,000
Efecto de deducciones adicionales y otros ajustes a la ganancia fiscal	(1,152)	-
Impuesto a la renta	<u>505,571</u>	<u>144,547</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>29.89%</u>	<u>17.78%</u>

17. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Composición:

	2018	2017
Participación trabajadores	200,184	124,111
Provisión vacaciones	91,469	80,232
Provisión décimo cuarto sueldo	35,527	34,934
Provisión décimo tercer sueldo	12,401	11,313
Otros	4,460	1,368
	<u>443,101</u>	<u>251,376</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	112,590	92,145
Indemnización por desahucio	44,064	35,750
	<u>156,654</u>	<u>127,895</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	92,145	67,013	35,750	29,764	127,895	96,777
Costo por Servicios Corrientes	23,862	37,926	10,752	9,821	34,614	47,747
Costos por Intereses	4,520	3,777	1,771	1,457	6,291	5,234
Pérdidas y Ganancias Actuariales	1,906	(2,759)	406	(669)	2,372	(3,428)
Liquidaciones anticipadas	(9,843)	(13,812)	(4,675)	(4,623)	(14,518)	(18,435)
Al 31 de diciembre	<u>112,590</u>	<u>92,145</u>	<u>44,064</u>	<u>35,750</u>	<u>156,654</u>	<u>127,895</u>

A continuación, se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por Servicios Corrientes	23,862	37,926	10,752	9,821	34,614	47,747
Costos por Intereses	4,520	3,777	1,771	1,457	6,291	5,234
Liquidaciones anticipadas	(9,843)	(13,812)	(4,675)	(4,623)	(14,518)	(18,435)
	<u>18,539</u>	<u>27,891</u>	<u>7,848</u>	<u>6,655</u>	<u>26,387</u>	<u>34,546</u>

A continuación, se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en otros resultados integrales:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas y Ganancias Actuariales	1,906	(2,759)	406	(669)	2,372	(3,428)

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2018</u>	Al 31 de diciembre del <u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Futuro incremento salarial	3.91%	3.97%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	-5.26%	23.77%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

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

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(1,590)	(389)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1,617	392
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1,617	392
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(1,590)	(389)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-5%

19. INGRESOS ORDINARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por valoración de carteras propias	3,589,981	2,062,190
Ingresos procedentes de contratos con clientes	2,777,017	2,797,456
	<u>6,366,998</u>	<u>4,859,646</u>

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Totales</u>
Sueldos y beneficios a empleados	2,217,569	918,502	3,136,071
Servicios y honorarios	288,089	291,851	579,940
Deterioro de cartera	-	277,974	277,974
Depreciación	58,840	92,573	149,413
Impuestos y contribuciones	31,200	32,060	63,260
Movilización y viajes	50,579	6,686	57,265
Arrendamientos	1,846	52,688	54,534
Mantenimiento	1,457	50,439	51,896
Otros gastos de administración	27,070	15,502	42,572
Otros gastos de personal	4,769	32,401	37,170
Gastos de oficina	22,135	6,878	29,013
Gastos legales	16,406	11,882	28,288
Gastos de seguro	10,178	12,854	23,032
Amortización	2,255	14,102	16,357
	<u>2,730,493</u>	<u>1,816,410</u>	<u>4,546,903</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Totales</u>
Sueldos y beneficios a empleados	2,159,347	628,203	2,787,550
Servicios y honorarios	311,603	283,244	594,847
Depreciación	69,366	80,668	149,032
Arrendamientos	-	144,196	144,196
Impuestos y contribuciones	38,170	13,731	49,901
Gastos legales	20,304	29,570	49,874
Otros gastos de administración	22,582	21,509	44,091
Movilización y viajes	38,093	4,376	40,469
Otros gastos de personal	7,518	23,000	30,518
Amortización	2,510	22,463	24,973
Mantenimiento	5,849	16,419	22,068
Gastos de seguro	10,294	11,488	21,782
Gastos de oficina	14,963	5,194	20,157
	<u>2,895,399</u>	<u>1,284,057</u>	<u>3,979,456</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 600,000 acciones ordinarias (2017: 300,000) de valor nominal de US\$1.00 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados – Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

23. CONTRATOS Y GARANTÍAS

I. Contrato de recuperación de cartera -

Con fecha diciembre 05 de 2012, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Diners Club del Ecuador S.A.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

- a. Gestión Telefónica de cuentas Diners y/o Discover, Visa
- b. Efectuar actualización de información mediante gestión telefónica
- c. Efectuar gestiones a domicilio de clientes

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., efectuaran sus gestiones con los titulares de la cartera que se llegue a entregar, en términos de absoluta cortesía y legalidad, sin coaccionar a los mismos.

Con fecha octubre 01 de 2007, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (Grupo Promerica).

Los servicios que se prestan son los siguientes:

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

a. Cobranza extrajudicial de carteras de consumo

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza extrajudicial, de la cartera de consumo vencida que entregue Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (Grupo Promerica) a su discreción.

Con fecha abril 01 de 2016, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Productos AVON Ecuador S.A.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

b. Cobranza extrajudicial, de manera presencial y/o telefónica.

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza extrajudicial, de la cartera vencida que entregue Productos AVON Ecuador S.A. a su discreción.

Con fecha octubre 18 de 2017, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Empresa Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad. CNEL EP.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

c. Servicio de cobranza y recuperación de cartera de los clientes de la zona norte de Empresa Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad. CNEL EP unidad de negocio Manabí.

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza extrajudicial, de la cartera vencida que le entregue Empresa Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad. CNEL EP a su discreción.

Con fecha julio 25 de 2018, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

d. Servicio de cobranza y recuperación de cartera.

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza y recuperación de cartera vencida que le entregue el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS a su discreción.

Con fecha febrero 01 de 2016, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con la Corporación CFC S.A.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los servicios que se prestan son los siguientes:

- e. Servicio de cobranza extrajudicial de cartera.

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza extrajudicial de cartera vencida que le entregue Corporación CFC S.A. a su discreción.

Con fecha febrero 09 de 2018, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Portcoll S.A.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

- f. Servicio de cobranza prejudicial y extrajudicial de cartera.

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza prejudicial y extrajudicial de cartera vencida que le entregue Portcoll S.A. a su discreción.

Con fecha noviembre 28 de 2016, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Equifax Ecuador C.A.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

- g. Servicio de cobranza extrajudicial de cartera de facturas vencida.

Por medio de este contrato, Gestión Externa Gestiona GTX S.A., se compromete a realizar las gestiones de cobranza extrajudicial de cartera vencida que le entregue Equifax Ecuador C.A. a su discreción.

GESTIÓN EXTERNA GESTIONA GTX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

II. Contrato de arrendamientos

Gestión Externa Gestiona GTX S.A., al cierre del ejercicio 2018 mantiene sendos contratos de arrendamientos de oficinas con Jusadu S.A., los mismos que se detallan a continuación:

1. Oficinas Administrativas, localizado en la ciudad de Guayaquil, parroquia Rocafuerte, en la Calle Manuel de Luzarraga #200 y Panamá esquina edificio Panamá oficina 102, donde funcionan las oficinas administrativas de la Compañía. El canon de arrendamiento de este inmueble es de US\$900,00; tiene una vigencia de 2 años plazo a partir del 15 de julio del 2017.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *