[illegible]

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE DEL CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF's - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

US$ - Dólares Estadounidenses

[illegible]

[illegible]

[illegible]

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		[illegible]	[illegible]
Cuentas por cobrar a otras partes relacionadas	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total activos corrientes		[illegible]	[illegible]
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total activos no corrientes		[illegible]	[illegible]
Total activos		[illegible]	[illegible]
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Pasivos por impuestos corrientes	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Provisiones		[illegible]	[illegible]
Obligaciones acumuladas	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total pasivos corrientes		[illegible]	[illegible]
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligación por beneficios definidos	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total pasivos no corrientes		[illegible]	[illegible]
PATRIMONIO	[illegible]		
Capital social		[illegible]	[illegible]
Aportes de socios		[illegible]	[illegible]
Resultados acumulados		[illegible]	[illegible]
Resultado del ejercicio		[illegible]	[illegible]
Total patrimonio		[illegible]	[illegible]
Total pasivos y patrimonio		[illegible]	[illegible]

Las notas adjuntas 1 a la 32 son parte integrante de estos estados financieros.

Ximena M. Higuera [illegible]

[illegible] Y DESARROLLOS S.A. [illegible]

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios		[illegible]	[illegible]
COSTOS DE VENTA		0	0
Utilidad Bruta		[illegible]	[illegible]
OTROS INGRESOS			
Intereses ganados		0	0
GASTOS GENERALES			
Administrativos y ventas	20	[illegible]	[illegible]
GASTOS NO OPERACIONALES			
Financieros		0	0
PÉRDIDA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		[illegible]	[illegible]
Menos gasto por impuesto a la renta			
Corriente	18	[illegible]	0
PÉRDIDA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		[illegible]	[illegible]

Las notas 1 a 23 son parte integrante de estos estados financieros.

Ketyung R. Figueroa

SACERDAS Y FONCEDINOLLA [illegible]
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aportes [illegible]	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Más (menos) Movimientos Internos (Otros)		[illegible]		[illegible]		[illegible]
Traspaso del resultado				[illegible]	[illegible]	[illegible]
Utilidad del ejercicio					[illegible]	[illegible]
Saldos al 31 de diciembre del 2017	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Las notas 1 a la 11 son parte integrante de estos estados financieros

Rosangela [illegible] Figueiredo

[illegible]

[illegible]

[illegible]

(Expresado en Bolívares constantes)

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido por actividades de operación:			
Efectivo proveniente de las ventas de bienes y prestación de servicios		[illegible]	[illegible]
Efectivo neto por actividades de operación		[illegible]	0
Efectivo empleado en actividades de operación:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		[illegible]	0
Pagos a trabajadores		0	0
Pagos realizados por concepto de impuestos			
Otros pagos por actividades de operación		[illegible]	[illegible]
Otros efectivos netos de efectivo		[illegible]	[illegible]
Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones de actividades de Operación		[illegible]	[illegible]
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		[illegible]	[illegible]
Otros efectivos netos de efectivo		[illegible]	0
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		[illegible]	[illegible]
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Otros efectivos netos de efectivo			
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		[illegible]	[illegible]
Financiación		[illegible]	0
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		[illegible]	[illegible]
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		[illegible]	[illegible]
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		[illegible]	[illegible]

Las notas 1 a la 22 son parte integrante de estos estados financieros.

Anyong W. Figueredo

FACTORAJE Y DESCUENTOS S.A. (FACTORA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARA LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1 — INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía FACTORAJE Y DESCUENTOS S.A. (FACTORA), fue constituida en el año 2011, con el objetivo principal de asesorar y ofrecer productos de operaciones mercantiles y comerciales de personas naturales y jurídicas.

Sus accionistas, con el 50% del capital social el Sr. Sorrig Figueroa y el 50% del capital social el Sr. Rodolfo Quesada, de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2 — PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento:
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

A continuación, se describen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF's vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Base de preparación:
Los estados financieros de FACTORAJE Y DESCUENTOS S.A. (FACTORA) comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo:
El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar:
Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos. Inicialmente son derechos con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

(e) Inventarios:
Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son utilizados al costo promedio ponderado.

(f) Propiedades, planta y equipo:

(i) Medición en el momento del reconocimiento: - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y mantenimiento se cargan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía requieren mantenimiento periódico. En este sentido, los planes efectivos de mantenimiento son revisados especialmente del valor del activo y que en nivel de depreciación son ajustados prospectivamente en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente inspección.

(iii) Métodos posterior al reconocimiento modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a los valores revaluados, que son los valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.

(iv) Método de depreciación y vida útil: - El costo de propiedades, planta y equipo se depreciará de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las amortizaciones periódicas de propiedades y equipos y los valores netos contables en el cierre de los ejercicios:

Ítems	% Depreciación	Vida útil (en años)
Maquinaria y Equipo	10%	10
Vehículos	7%	10
Equipos de computo	33,33%	3
Instalación	20%	5

(c) Entre o costo de propiedades, planta y equipo: La entidad se produce que surge del cierre o venta de una partida de propiedades, planta y equipo se calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o otra enajenación de propiedades, plantas y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(d) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar:
Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(e) Impuestos:
El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente: - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable del ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no están gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes para cada periodo.

(f) Provisiones:
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(g) Beneficios a empleados:

(v) Beneficios [illegible] [illegible] y [illegible] por [illegible] – El costo de los beneficios [illegible] [illegible] y bonificaciones por [illegible] es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valuaciones actuariales realizadas al final de cada período. Los ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. De lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

En la compañía en la Isla Tortuguero, la remuneración al personal a largo plazo con [illegible] personal, contemporáneos y empleados con antigüedad en la empresa menor a 10 años, son considerados como gasto en [illegible].

(vi) [illegible] – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Esta bonificación es calculada a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(c) [illegible]
Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier [illegible] bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos de actividades ordinarias asociadas con la operación se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(d) Costos y gastos
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son devengados, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período con el que se relacionan.

(e) Compensación de saldos y transacciones
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y los procedentes de ella afecten de la misma forma a la Compañía.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por mandato legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y atender el pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(f) Nuevos normas, interpretaciones e [illegible] [illegible] y enmiendas aplicadas
Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 comenzaron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera y

[illegible] vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía FACTORAS Y DESCUENTOS S.A. FACTORSA:

- Enmienda a la NIC 12 "Impuestos diferidos" con relación a la contabilización de impuestos en operaciones conjuntas.

- Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", con relación a la utilización de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

- Enmienda a la NIC 41 "Agricultura", con relación a las plantas productoras.

- Enmienda a la NIC 27 "Estados Financieros separados", con relación al método de la participación en los estados financieros separados.

- Enmiendas a la NIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

- Enmiendas a las NIF 10 "Estados Financieros consolidados", NIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión.

- Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar.

- NIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas". Esta norma [illegible] que entidades cuyas primeras estados financieros anteriores a las NIF corresponden a un periodo que comienza a partir del 1 de enero de 2016.

  La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la compañía FACTORAS Y DESCUENTOS S.A. FACTORSA.

0.1 Normas, interpretaciones de información financiera y enmiendas emitidas por no vigentes:

A continuación, se relacionan las nuevas interpretaciones de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía FACTORAS Y DESCUENTOS S.A. FACTORSA.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIF 15 "Ingresos ordinarios"	1 de enero de 2018

NOTA 5 — [illegible]

La preparación de los estados financieros en conformidad con "NCIF" requiere que la administración haga ciertas estimaciones y consideraciones objetivas relacionadas a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valización y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos están basados en la mejor información de la información disponible al momento. Los cambios posibles futuros a dichos de modificación futuras. (1)

Las estimaciones y juicios utilizados se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de las políticas contables el siguiente de activos, el cual establece que, a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se evalúa el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubiesen sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso en que el importe recuperable del activo al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre la importe recuperable determinado al valor del activo que dieron a reconocer una el cargo del valor de libros que el activo habría tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 6 — [illegible]

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes son:

	2011	2010
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes Nacionales	[illegible]	[illegible]
Menos: Provisión para cuentas incobrables	0	0
Subtotal	[illegible]	[illegible]
Otras cuentas por cobrar	[illegible]	[illegible]
Anticipo a proveedores	[illegible]	0
Préstamos a empleados	0	0
	[illegible]	[illegible]

NOTA 5 — [illegible]

Los saldos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y sus movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-16	Adiciones netas [illegible]	Saldos al 31-dic-17
Edificios	17.380	23.000	17.380
Maquinarias	21.500	(20.000)	1.500
Equipos de computación	31.115	0	31.115
Vehículos	35.000	0	35.000
Muebles y Enseres	15.000	0	15.000
	140.995	0	140.995
Menos: Depreciación acumulada	(27.995)	0	(27.995)
	113.000	0	113.000

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes son:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	67,060	67,170
Anticipo a clientes	0	0
Tarjetas corporativas	0	0
Cuenta por pagar SRI	950	470
Otras cuentas por pagar	22,479	130,847
	90,489	198,487

NOTA 12 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones acumuladas corrientes son:

	2017	2016
Participación a trabajadores	0	0
Provisiones sociales	5,126	5,130
Aporte al IESS	0	0
Fondo de reserva	0	0
Liq. de haberes por pagar a empleados	0	0
	5,126	5,130

NOTA 13 – PATRIMONIO

Capital social: El capital social suscrito asciende a mil ochocientos setenta y ocho dólares de USD 1,878 valor nominal unitario. Las cuotas otorgan un voto por acreedor y un derecho de dividendos.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta cubra cincuenta dólares el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada o su totalidad.

Resultados acumulados: Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2017	2016
Resultados acumulados	704	(1,210)
Resultados año anterior	0	0
	704	(1,210)

Principales características económicas de la economía del ejercicio [illegible] de las NIIF.

Indicar los valores monetarios de las partidas originadas en la aplicación por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los inmuebles no tienen derecho a ser depreciados [illegible] y PYGG del Ejercicio en el caso de Resultados de la Compañía.

NOTA 30 — APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las Cuentas Financieras con el año terminado a diciembre 31 del 2017 han sido aprobadas por la Administración en 23 de marzo del 2018 y serán presentadas a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación.