

FACTORPLUS S.A.

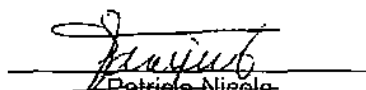
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

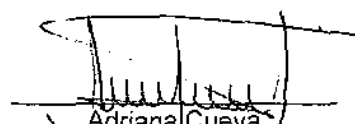
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	Reexpresado 2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	54.387	141.167
Documentos por cobrar	7	7.163.651	2.484.071
Anticipo a proveedores		1.773	532
Impuestos por recuperar	8	52.787	17.774
Otras cuentas por cobrar		<u>4.480</u>	<u>2.850</u>
Total activos corrientes		<u>7.277.078</u>	<u>2.646.394</u>
Activos no corrientes			
Muebles, enseres y equipos	10	19.817	20.304
Activos intangibles	11	<u>33.687</u>	<u>47.320</u>
Total activos no corrientes		<u>53.504</u>	<u>67.624</u>
Total activos		<u>7.330.582</u>	<u>2.714.018</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Nicot
Gerente General

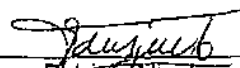

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2017	Reexpresado 2016
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	2.940.000	-
Proveedores	13	1.690.196	545.723
Impuestos por pagar	14	61.818	7.252
Beneficios a empleados	15	28.185	14.918
Anticipo clientes		78.721	-
Otras cuentas por pagar	16	428.796	107.359
Total pasivos corrientes		5.227.716	675.252
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	1.980.000	1.980.000
Beneficios a empleados	15 y 18	2.337	-
Total pasivos no corrientes		1.982.337	1.980.000
Total pasivos		7.210.053	2.655.252
Patrimonio			
Capital social	19	5.000	5.000
Aportes futuras capitalizaciones	20	45.000	45.000
Reserva legal	21	877	-
Resultados acumulados	21	69.652	8.766
Total patrimonio		120.529	58.766
Total pasivos y patrimonio		7.330.582	2.714.018

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Nicola
Gerente General

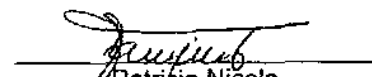

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

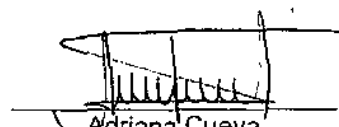
FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	Reexpresado 2016
Ingresos	22	1.473.088	358.288
Gastos operativos	23	<u>(769.374)</u>	<u>(236.853)</u>
Utilidad operacional		703.714	121.435
Gastos financieros, netos		(597.853)	(108.800)
Otros ingresos		<u>280</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		106.341	12.635
Impuesto a la renta	16	<u>(44.578)</u>	<u>(3.869)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>61.763</u>	<u>8.766</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Patricia Nicola
Gerente General


Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

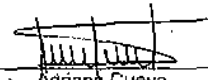
FACTORPLUS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 7 de abril del 2016	-	-	-	-	-
Capital pagado	5.000	-	-	-	5.000
Resolución de la Junta General de de accionistas del 10 de mayo del 2016:					
Aporte futuras capitalizaciones	-	45.000	-	-	45.000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	8.766	8.766
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5.000	45.000	-	8.766	58.766
Resolución de la Junta General de de accionistas del 26 de enero del 2017:					
Apropiación de reserva legal	-	-	877	(877)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	61.763	61.763
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5.000	45.000	877	69.652	120.529

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Nicola
Gerente General

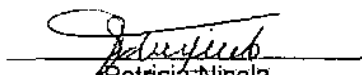

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		(3.124.302)	(2.191.639)
Efectivo pagado a proveedores y empleados		700.644	488.399
Costos financieros		(597.653)	(108.800)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(3.021.311)	(1.814.040)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	10	(3.464)	(22.473)
Adiciones de activos intangibles, neto	11	(2.005)	(47.320)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(5.469)	(69.793)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras	12	2.940.000	1.980.000
Aporte futuras capitalizaciones		-	45.000
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		2.940.000	2.025.000
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		(86.780)	141.167
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		141.167	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	54.387	141.167

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Nicola
Gerente General

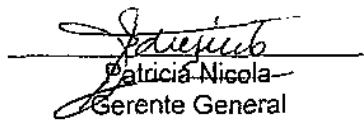

Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

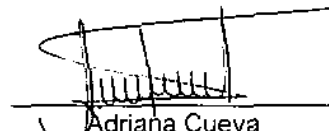
FACTORPLUS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		106.341	12.635
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	10	3.951	2.169
Amortizaciones	11	15.638	-
Provisión por deterioro de documentos por cobrar	7	148.979	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	19	2.337	-
		<u>277.246</u>	<u>14.804</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(4.746.649)	(2.565.981)
Otros activos		(1.630)	(2.850)
Cuentas por pagar		1.016.744	628.232
Beneficios sociales		13.267	14.918
Impuestos por pagar		19.553	(10.522)
Otros pasivos		<u>400.158</u>	<u>107.359</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(3.021.311)</u>	<u>(1.814.040)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Patricia Nicola
Gerente General


Adriana Cueva
Servicios Contables
Asociados
SERCONTABLES S.A.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

FACTORPLUS S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de abril de 2016. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

Las principales operaciones adheridas al objeto social de la Compañía son: i) Realizar actividades de cobro de cantidades adeudadas y entrega de esos fondos a sus clientes, como servicio de cobro de deudas o facturas, ii) Brindar servicios de organización re recaudación de fondos a cambio de una retribución y por contrato, iii) Brindar servicios de recaudación, iv) Impulsar y promover operaciones mercantiles y comerciales de personas naturales y/o jurídicas, nacionales y/o extranjeras.

En la actualidad la Compañía se ha especializado en efectuar operaciones de factoring, con clientes empresariales de diversos sectores económicos y tamaño de negocio.

1.2. Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Protocolo de Adhesión al Acuerdo Multipartes con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA, que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas respecto a las que se presentaron en años anteriores.

Para FACTORPLUS el año 2017, ha sido un año de importante crecimiento en las operaciones de factoring, logrando superar los objetivos planteados. La estructuración ordenada, el grupo de socios y la transparencia en la administración de la empresa, ha generado que actores externos, le hayan permitido contar con el capital a largo plazo y suficiente para lograr un crecimiento sostenido.

La adecuada selección de clientes, la diversificación en las diferentes actividades económicas y la correcta administración de los mismos, le ha posibilitado tener un riesgo controlado.

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 26	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Actuación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esté aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de compra y venta de documentos comerciales (factoring) y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero son los documentos comerciales (factoring) compuesto por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3. Moneda funcional y de presentación

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5. Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por documentos comerciales por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Documentos por cobrar: Representadas principalmente por documentos comerciales por cobrar a clientes, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Otras cuentas por pagar".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por los intereses por pagar correspondientes a obligaciones financieras y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus instrumentos financieros de US\$148.979, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de activos financieros al costo amortizado.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6. Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7. Muebles, enseres y equipos -

Los muebles, enseres y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los muebles, enseres y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus

FACTORPLUS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

muebles, enseres y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los muebles, enseres y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de muebles, enseres y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres y equipos de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de muebles 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 muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han activado costos de endeudamiento debido a que la compañía no ejecuto proyectos calificables como propiedades y equipos.

2.8. Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias informáticas. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren.

2.9. Deterioro de activos no financieros (muebles, enseres y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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). 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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

FACTORPLUS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11. Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 y desahucio 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 5,36% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor devengado en transacciones de compra de documentos (factoring) y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros y los servicios y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

El premio en compra de documentos (factoring) constituye principalmente las utilidades obtenidas en la compra de cartera, la cual se calcula al determinar el valor a negociar y el valor recuperable en el tiempo descontado de impuestos.

2.14. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

La actividad de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los responsables de la administración de crédito, tesorería y finanzas de la Compañía, tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la empresa. La Compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de concentración:

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas esta se refiere a la probabilidad de que los clientes incumplan con sus obligaciones contractuales de pago de la obligación adquirida, lo cual puede resultar en una pérdida financiera para la Compañía en los casos de la cartera propia. La Compañía ha adoptado una política de calificación y determinación de capacidad de pago conservador,

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

enmarcada en las normas establecidas para la concesión de créditos como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017(1)</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AA+	AA+
Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha S.A.	AA	AA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente en todo negocio, que aun controlado permanentemente nunca desaparece. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión permanente de la cartera de clientes, de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de los documentos por cobrar (factoring) que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de obligaciones financieras. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados, los cuales son revisados y actualizados en forma diaria.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

inmediatos con saldos relacionados a proveedores y obligaciones financieras y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras		-	-	2.940.000	1.980.000
Proveedores		1.690.198			
Otras cuentas por pagar		428.798	-	-	-
		<u>2.118.992</u>	<u>-</u>	<u>2.940.000</u>	<u>1.980.000</u>

	<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>
Obligaciones financieras		-	-	-	1.980.000
Proveedores		545.723	-	-	-
Otras cuentas por pagar		107.359	-	-	-
		<u>545.723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.980.000</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés 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 menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	4.920.000	1.980.000
Proveedores	1.690.196	545.723
Otras cuentas por pagar	<u>428.796</u>	<u>107.359</u>
	7.038.992	2.633.082
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(54.387)</u>	<u>(141.167)</u>
Deuda neta	6.984.605	2.491.915
Total patrimonio neto	120.529	58.776
Capital total	7.105.134	2.550.691
Ratio de apalancamiento	98%	98%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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.

(a) Deterioro de activos financieros

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.7 y 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2017		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	54.387	-	141.167	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos por cobrar	7.163.651	-	2.565.981	-
Total activos financieros	<u>7.218.038</u>	<u>-</u>	<u>2.707.148</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2.940.000	1.980.000	-	1.980.000
Proveedores	1.690.196	-	545.723	-
Otras cuentas por pagar	428.796	-	107.359	-
Total pasivos financieros	<u>5.058.992</u>	<u>1.980.000</u>	<u>653.082</u>	<u>1.980.000</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos (1)	54.187	140.967
Caja	<u>200</u>	<u>200</u>
	<u>54.387</u>	<u>141.167</u>

- (1) Corresponden a depósitos mantenidos en el Banco de la Producción Produbanco S.A., Banco de Loja S.A., Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha, los cuales son de libre disponibilidad.

7. DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Documentos por cobrar (1)	7.312.630	2.565.981
Deterioro activos financieros (2)	<u>(148.979)</u>	<u>-</u>
	<u>7.163.651</u>	<u>2.565.981</u>

- (1) Constituye los documentos comerciales adquiridos (factoring) a clientes principalmente comerciales e industriales; los saldos de esta cuenta están de acuerdo con las prácticas comerciales y condiciones normales de negocios relacionados al financiamiento comercial. Estos documentos se espera recuperar y/o vender en el corto plazo (no mayor a tres meses).

Los documentos adquiridos a las compañías se encuentran garantizados principalmente a través de pagarés a favor de la Compañía.

- (2) El movimiento es el siguiente:

	<u>2016</u>
Saldo inicial	-
Apropiación de deterioro	<u>(148.979)</u>
Saldo final	<u>(148.979)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (1)	50.053	17.393
Retenciones en la fuente de IVA	2.734	270
Retenciones en la fuente de IR	<u>-</u>	<u>111</u>
	<u>52.787</u>	<u>17.774</u>

- (1) Corresponde al valor agregado por adquisiciones de bienes y servicios, el cual es compensado mensualmente.

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)****9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante el ejercicio 2017 por US\$184.075 (2016: US\$106.717).

10. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de muebles y enseres y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 7 de abril de 2016			
Costo	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	-	-	-
Movimiento 2016			
Adiciones (2)	6.600	15.873	22.473
Depreciación acumulada	(1.271)	(898)	(2.169)
Valor en libros	<u>5.330</u>	<u>14.975</u>	<u>20.304</u>
Al 31 de diciembre de 2016			
Adiciones (2)	6.600	15.873	22.473
Depreciación acumulada	(1.271)	(898)	(2.169)
Valor en libros	<u>5.330</u>	<u>14.975</u>	<u>20.304</u>
Movimiento 2017			
Adiciones (1)	2.084	1.400	3.484
Depreciación	(2.271)	(1.680)	(3.951)
Valor en libros	<u>5.123</u>	<u>14.695</u>	<u>19.817</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	8.664	17.273	25.937
Depreciación acumulada	(3.541)	(2.578)	(6.119)
Valor en libros	<u>5.123</u>	<u>14.695</u>	<u>19.817</u>

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la adquisición de un archivador, un equipo de computación para Gerencia y un escáner.

(2) Corresponde principalmente a la adquisición de mobiliario para oficina, un televisor y equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 12

11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Software y licencias</u>
Al 7 de abril de 2016	
Costo	-
Depreciación acumulada	-
Valor en libros	-
Movimiento 2016	
Adiciones (1)	47.320
Amortización	-
Valor en libros	<u>47.320</u>
Al 31 de diciembre de 2016	
Adiciones (1)	47.320
Amortización	-
Valor en libros	<u>47.320</u>
Movimiento 2017	
Adiciones	2.005
Amortización	<u>(15.638)</u>
Valor en libros	<u>33.687</u>
Al 31 de diciembre de 2017	
Costo	49.325
Amortización acumulada	<u>(15.638)</u>
Valor en libros	<u>33.687</u>

(1) Corresponde a la adquisición del software operativo RP3 Factoring.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

<u>Emisor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vcto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Forma de pago</u>
MMG Bank Corporation (Panamá)	14,00%	13-ene-17	22-ene-18	590.000	Al vencimiento
MMG Bank Corporation (Panamá)	13,50%	1-mar-17	1-mar-18	1.350.000	Al vencimiento
MMG Bank Corporation (Panamá)	14,00%	29-sep-17	2-oct-18	<u>1.000.000</u>	Al vencimiento
				<u>2.940.000</u>	
MMG Bank Corporation (Panamá)	9,25%	5-jun-17	3-jun-19	<u>1.980.000</u>	Capital al vencimiento, intereses pagos trimestrales

2016

<u>Emisor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vcto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Forma de pago</u>
MMG Bank Corporation (Panamá)	9,25%	5-jun-17	3-jun-19	<u>1.980.000</u>	Capital al vencimiento, intereses pagos trimestrales

13. PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores de facturas clientes (1)	1.269.308	481.224
Proveedores de facturas inversionistas (2)	<u>420.888</u>	<u>64.499</u>
	<u>1.690.196</u>	<u>545.723</u>

(1) Corresponde al valor a plazo de las facturas de clientes que no han sido negociadas (Valor retenido en garantía de cobros futuros)

(2) Corresponde al valor a plazo de las facturas que han sido negociadas con "Inversionistas" (Valor retenido en garantía de cobros futuros).

14. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	30.274	3.869
Retenciones en la fuente de IR	16.434	2.906
Retenciones en la fuente de IVA	14.101	167
Impuesto al valor agregado	<u>1.009</u>	<u>310</u>
	<u>61.818</u>	<u>7.252</u>

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2017				
Beneficios a empleados (1)	14.918	114.366	(101.099)	28.185
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	-	1.148	-	1.148
Desahucio (Nota 19)	-	1.189	-	1.189
	<u>-</u>			<u>2.337</u>
2016				
Beneficios a empleados (1)	<u>-</u>	98.907	(83.989)	<u>14.918</u>

(1) Incluye principalmente US\$18.766 de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio (2016: US\$2.230), US\$3.824 (2016: US\$5.052) de vacaciones; US\$2.176 (2016: US\$3.337) Aporte al IESS por pagar; US\$1.705 (2016: US\$2.248) de préstamos quirografarios e hipotecarios por pagar; US\$874 (2016: US\$763) de décimo cuarto sueldo y US\$840 (2016: US\$1.288) de décimo tercer sueldo.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por pagar	377.171	107.359
Otras cuentas por pagar	51.625	-
	<u>428.796</u>	<u>107.359</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	125.107	14.865
Menos: Participación laboral	<u>(18.766)</u>	<u>(2.230)</u>
Utilidad antes de impuestos	106.341	12.635
Gastos no deducibles (1)	<u>93.562</u>	<u>4.948</u>
Base imponible total	199.903	17.583
10% de Base imponible con la tasa del 25% (2)	4.997	-
90% de Base imponible con la tasa del 22% (2)	<u>39.581</u>	<u>3.869</u>
Impuesto a la renta causado	44.578	3.869
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>13.316</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>44.578</u>	<u>3.869</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) provisión de cuentas incobrables US\$76.236, ii) retenciones asumidas \$14.491, iii) gastos no sustentados US\$1.363, iv) jubilación patronal US\$1.148.
- (2) De acuerdo al Artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como, por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 a la tasa del 22% sobre la porción de la base imponible local y 25% sobre la porción de la base imponible de la participación extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	44.578	3.869
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(988)	-
Anticipo impuesto a la renta	<u>(13.316)</u>	<u>-</u>
Saldo por pagar (Ver Nota 14)	<u>30.274</u>	<u>3.869</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2017, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$13.316, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$44.493 (2016:US\$3.869).

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(e) Cambios a la legislación tributaria

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del Impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo: i) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%, ii) la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1.148
Bonificación por desahucio	1.189
	<u>2.337</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.11)	5,36%
Tasa de incremento salarial	1,37%
Tasa de rotación	0,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	1.103	1.142	2.245
Costo financiero	45	47	92
	<u>1.148</u>	<u>1.189</u>	<u>2.337</u>

19. CAPITAL SOCIAL

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 5.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>% Participación</u>
Patricia Nicola	Ecuatoriana	1.917	38%
Jacobo Enrique Steiner	Ecuatoriana	1.417	28%
CORPPROVENTUS S.A.	Ecuatoriana	1.166	23%
Sovereign Investment Fond. Ltda.	Panamá	500	10%
		<u>5.000</u>	<u>100%</u>

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportaciones recibidas en el 2016 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo por US\$45.000.

Según Acta de Junta General de Accionistas N° 21 de noviembre del 2017, se acuerda realizar la capitalización en el 2018.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva 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 suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva constituida alcanza el 17,54%.

Resultados acumulados

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

22. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Descuento de cartera (1)	1.404.103	348.063
Gestión de cobranza	<u>68.985</u>	<u>10.225</u>
	<u>1.473.088</u>	<u>358.288</u>

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a la utilidad en compra (premio) de documentos comerciales (factoring).

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Gastos administrativos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios profesionales	320.188	5.694
Sueldos, salarios y beneficios	166.598	154.583
Provisiones	148.979	-
Otros	36.492	16.472
Mantenimientos y reparaciones	25.664	17.647
Amortizaciones	15.638	-
Arriendos	14.730	13.145
Gastos de viaje	13.351	2.116
Seguros	11.396	4.730
Impuestos y contribuciones	5.362	218
Depreciaciones	3.951	2.169
Servicios básicos	3.544	3.071
Servicios notariales	1.860	14.918
Promoción y publicidad	1.363	1.850
Transporte y combustible	258	240
	<u>769.374</u>	<u>236.853</u>

24. CONTRATOS

La Compañía ha suscrito contratos con instituciones financieras y otros, con los cuales se obliga a vender a título oneroso por el valor recibido en forma total, sin limitación alguna y sin responsabilidad los documentos comerciales previamente analizados y aceptados por la Compañía, la cartera estará compuesta de facturas comerciales endosadas a favor de la Compañía. Para establecer el precio de venta los valores de las facturas comerciales son descontados de impuestos y a una tasa de descuento acordada con los inversionistas. Adicionalmente, la Compañía se obliga a administrar las operaciones de cartera vendida hasta su vencimiento, lo que implica gestión de cobro y recaudación.

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo acumulado de la cartera vendida y administrada asciende aproximadamente US\$2.347.200 (2016: US\$348.185).

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.