

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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.

Con fecha 28 de diciembre de 2018 y con autorización de la Junta General de Accionistas de la Compañía, se registró la escritura de aumento de capital autorizado, suscrito y pagado por US\$115.000 y el cambio de objeto social y reforma de estatuto social. De acuerdo a estas reformas, el nuevo objeto social de la Compañía incluye: i) Realizar actividades profesionales y habituales de factoring, esto es compra venta de cartera; ii) Anticipar fondos a terceros personas a cambio de cesión o endoso de títulos de crédito o facturas; y, iii) Asumir el cobro de los créditos y facturas, y el riesgo de insolvencia de los deudores de dichas transacciones. Sin perjuicio de aquellas actividades conexas al factoring, puede realizar actividades complementarias como: i) Administrar las facturas y el registro contable de los abonos y del pago de los títulos, créditos o facturas; ii) Realizar actividades de cobro y recaudo de los títulos, créditos o facturas; iii) Custodiar los títulos, créditos o facturas; iv) Contratar créditos con instituciones financieras públicas o privadas; v) Acudir a mecanismos de garantía de valores contemplados en la Ley de Mercado de Valores y demás normativa vigente aplicable; vi) Constituir y/o adherirse y/o participar en negocios fiduciarios de cualquier naturaleza, sea como constituyente, adherente o beneficiario, incluyendo la facultad de aportar bienes a fideicomisos mercantiles o de establecer encargos fiduciarios sobre tales bienes.

1.2. Proceso de titulización

Con el objeto de obtener fuentes secundarias de financiamiento para las actividades que desarrolla la Compañía, el 28 de mayo del 2018, se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titulización de Cartera FACTORPLUS", el cual es administrado por la compañía Fiduciaria de las Américas Fiduciarias Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Dicho proceso involucró la transferencia a título del Fideicomiso, sin responsabilidad y con efecto pleno, legítimo y traslativo de dominio de US\$3.525.148 de cartera a valor nominal adquirida a terceros por parte de la Compañía.

La emisión total que efectuará el Fideicomiso será de US\$1.000.000 y al 31 de diciembre de 2018 se han colocado US\$2.100.000 correspondiente a la Serie A del total del primer tramo de US\$3.000.000.

Adicionalmente, y en razón que la cartera transferida al Fideicomiso es de recuperación a muy corto plazo, durante el año 2018, FactorPlus S.A. transfirió adicionalmente US\$1.928.325 en cartera adquirida a terceros.

(11)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3. Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

FACTORPLUS S.A. en el año 2018, cumplió sus objetivos institucionales al igual que su presupuesto, y se afianzó como una de las empresas sólidas y más grandes en la actividad de factoring en el Ecuador.

Su adecuada estructuración administrativa, financiera, operativa, y de riesgos le han permitido incursionar en el mercado de valores, siendo la pionera en titularizar cartera de facturas, para lo cual obtuvo del ente de control, la autorización para emitir valores hasta por US\$18.000.000. Se realizó, un primer tramo por US\$3.000.000 con respaldo de dicha cartera, la que obtuvo una calificación "AAA" y "AA+", tal como se describe en la Nota 1.2 anterior.

1.4. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2018 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 2018 y 2017 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

(12)

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.

Norma	Fecha	Descripción de la norma
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda, La NIIF 3 clarifica cuando una entidad debe considerar un negocio como una combinación de negocios.	Enmienda, La NIIF 3 clarifica cuando una entidad debe considerar un negocio como una combinación de negocios. Incluye a medida por transacciones mantenidas en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad controla el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no requiere modificar los ingresos provenientes de la operación en esta empresa.
NIIF 9	Enmienda, "Características de pago de una obligación financiera"	Enmienda, "Características de pago de una obligación financiera" esta norma establece la NIIF 9.
NIIF 10	Enmienda, "Clasificación de las compañías"	Enmienda, "Clasificación de las compañías" esta norma establece la NIIF 10.
NIIF 12	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 12.
NIIF 13	Enmienda, "Medición de la deuda"	Enmienda, "Medición de la deuda" esta norma establece la NIIF 13.
NIIF 14	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 14.
NIIF 15	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 15.
NIIF 16	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 16.
NIIF 17	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 17.
NIIF 18	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 18.
NIIF 19	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 19.
NIIF 20	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 20.
NIIF 21	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 21.
NIIF 22	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 22.
NIIF 23	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 23.
NIIF 24	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 24.
NIIF 25	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 25.
NIIF 26	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 26.
NIIF 27	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 27.
NIIF 28	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 28.
NIIF 29	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 29.
NIIF 30	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 30.
NIIF 31	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 31.
NIIF 32	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 32.
NIIF 33	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 33.
NIIF 34	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 34.
NIIF 35	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 35.
NIIF 36	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 36.
NIIF 37	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 37.
NIIF 38	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 38.
NIIF 39	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 39.
NIIF 40	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 40.
NIIF 41	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 41.
NIIF 42	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 42.
NIIF 43	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 43.
NIIF 44	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 44.
NIIF 45	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 45.
NIIF 46	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 46.
NIIF 47	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 47.
NIIF 48	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 48.
NIIF 49	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 49.
NIIF 50	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 50.
NIIF 51	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 51.
NIIF 52	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 52.
NIIF 53	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 53.
NIIF 54	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 54.
NIIF 55	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 55.
NIIF 56	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 56.
NIIF 57	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 57.
NIIF 58	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 58.
NIIF 59	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 59.
NIIF 60	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 60.
NIIF 61	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 61.
NIIF 62	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 62.
NIIF 63	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 63.
NIIF 64	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 64.
NIIF 65	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 65.
NIIF 66	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 66.
NIIF 67	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 67.
NIIF 68	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 68.
NIIF 69	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 69.
NIIF 70	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 70.
NIIF 71	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 71.
NIIF 72	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 72.
NIIF 73	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 73.
NIIF 74	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 74.
NIIF 75	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 75.
NIIF 76	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 76.
NIIF 77	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 77.
NIIF 78	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 78.
NIIF 79	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 79.
NIIF 80	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 80.
NIIF 81	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 81.
NIIF 82	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 82.
NIIF 83	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 83.
NIIF 84	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 84.
NIIF 85	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 85.
NIIF 86	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 86.
NIIF 87	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 87.
NIIF 88	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 88.
NIIF 89	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 89.
NIIF 90	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 90.
NIIF 91	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 91.
NIIF 92	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 92.
NIIF 93	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 93.
NIIF 94	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 94.
NIIF 95	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 95.
NIIF 96	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 96.
NIIF 97	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 97.
NIIF 98	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 98.
NIIF 99	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 99.
NIIF 100	Enmienda, "Revelación de la información"	Enmienda, "Revelación de la información" esta norma establece la NIIF 100.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 16, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperarían impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía mantiene únicamente un contrato de arrendamiento en calidad de arrendatario por las oficinas en las que funciona la Entidad, el cual vence el 3 mayo del 2019.

2.3. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros.
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación.

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es medir (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se mide al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros, estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifica sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

(Véase página siguiente)

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en FACTORPLUS S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no expresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden depósitos en bancos al costo, documentos por cobrar - Pague y otras cuentas por cobrar comerciales continúan medidos al valor razonable con cambios en resultados. En cuanto a los pasivos todos se emmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo, la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

(Véase página siguiente)

- (i) Identificar los contratos con clientes.
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño.
- (iii) Determinar el precio de la transacción.
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.

Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en FACTORPLUS S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Si los ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza en base a la maduración de los documentos negociados por la Compañía (en compra y venta de documentos) y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategias comerciales.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la tecnología estadística en la NIIF 15 para la presentación de los valores anticipados de clientes que previamente se mantenían como anticipos (US\$378,721 al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

Moneda funcional y de presentación

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

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

(Véase página siguiente)

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.

2.6. Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquieren, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la adquisición de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contratan dichos pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" debido a que la intención de la Compañía es negociar con los activos adquiridos, y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación.

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en ninguna de las otras dos categorías. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

(Véase página siguiente)

(17)

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como "activo financiero a valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surta de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Documentos por cobrar – Pagares: Corresponde a documentos comerciales por cobrar a clientes, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde a otros valores por cobrar al "Fidicomiso Mercantil Irrevocable" Primera Titulación de Cartera FACTORPLUS" (Ver Nota 1.2) por concepto de transferencia de cartera que se liquida en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en los resultados integrales del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a documentos comerciales por cobrar a clientes, que se liquidan en el corto plazo. Los ingresos de tales instrumentos se reconocen en resultados como ingresos financieros cuando vendidos a terceros con el descuento acordado y la Compañía tiene derecho a recibir los pagos.

(18)

(c) Pasivos financieros a costo amortizado:

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 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 "Otros 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.

2.5.3. Detentoro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de detentoro de valor es reconocer las pérdidas financieras en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que la Entidad espera que el período en que el cliente se compromete a pagar los documentos es menor a un año, para los documentos por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por detentoro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el detentoro por pérdidas crediticias esperadas de sus documentos por cobrar comerciales. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y que al 31 de diciembre de 2018 es de US\$485,872.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró provisiones por detentoro de sus cuentas por cobrar por US\$148,978, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de documentos por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por detentoro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4. 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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7. Impuestos por recuperar

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

2.8. Muebles, enseres y equipos

Los muebles, enseres y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por detentoro, en caso de producción. 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 poseen vidas útiles diferentes. Y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus muebles, enseres y equipos al término de su vida útil no es relevante. 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:

[Véase página siguiente]

Tipo de bienes	Número de años
Equipos de computación	3
Muebles 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que este sea usado, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han activado costos de endeudamiento debido a que la compañía no ejecuta proyectos calificables como propiedades y equipos.

2.9. 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 adicción, 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.

2.10. 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 obtendría 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 generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libro 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 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 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

(21)

2.11. Pasivo del contrato

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a prestar los servicios a un cliente, por lo cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de los mismos (amortamente anticipos de clientes), su liquidación es efectiva a través del devengamiento de las condiciones de negociación (plazo) de los documentos comerciales.

2.12. 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 las 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 períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos 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.

2.13. Beneficios a los empleados

(Véase página siguiente)

(22)

(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) Legítimos tener y pagar 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 de terminación 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 Costo 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 4,26% (2017: 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 hipotecas actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de remuneración actual, tasas 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 integrados en el periodo en el que surgen.

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.

2.14. Distribución de dividendos

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

2.15. Reconocimiento de ingresos

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

No existen componentes de financiamiento significativo dado que la compra de documentos se realiza a un plazo de crédito de 90 días a tercetos, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

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 se cumplan los criterios de cuentas para cada línea de negocio.

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 pagar y el valor recuperable en el tiempo descontado de impuestos.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la compra de documentos comerciales hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Ingreso por descuento en documentos comerciales -

Los ingresos provenientes de descuentos en documentos comerciales se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

(iii) Ingreso por gestión de cobranza-

Los ingresos generados por el incumplimiento en los plazos establecidos para la recuperación del valor nominal del documento negociado, se reconocen en el periodo en el que se generan (líneas por mora).

(iii) Ingreso por gestión administrativa-

Los valores por administración, previamente pagados con los clientes y aplicados por documento negociado, se reconocen en el periodo en el que se prestan.

2.16. 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 se expone a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el 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 por la Gerencia General, quien identifica, evalúa y cubre 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 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 la factibilidad de desarrollo 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 anticiparía, 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 el riesgo de tasas 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 eliminan 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

(b) Riesgo de crédito

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

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, 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 activo 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 activo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Clasificación	
2018	2017
AAA	AAA
AA+	AA+
AA	AA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SOR LA. - Clasificación Internacional 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

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

otros) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efecivas, 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 reportadas.

Mejoramiento continuo de los procesos internos 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 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.

	Año 2018				Año 2017			
	Menos de 30 días		Entre 30 y 180 días		Entre 30 y 180 días		Entre 1 y 3 años	
Obligaciones financieras	719	-	1.980.000	-	1.600.196	428.796	-	-
Proveedores	1.731.613	-	-	-	1.600.196	428.796	-	-
Otras cuentas por pagar	341.505	-	-	-	1.600.196	428.796	-	-
	2.073.837	-	1.980.000	-	2.118.692	-	2.940.000	1.980.000

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.

(27)

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 pueden 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

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(28)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y de 2017 fueron los siguientes.

	2018	2017
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	1.990.719	4.920.000
Proveedores	1.731.613	1.690.196
Otras cuentas por pagar	341.505	428.796
	4.063.837	7.038.992
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(188.570)	(54.387)
Deuda neta	3.865.267	6.984.605
Total patrimonio neto	265.736	120.529
Capital total	4.151.003	7.105.134
Ratio de apalancamiento	93%	98%

FactorPlus S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2.8 y 2.9.

(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 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio para lo cual utilice estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

(e) Pasivos del contrato - Anticipo

Los ingresos son registrados de acuerdo a lo descrito en la Nota 2, considerando el pasivo del contrato (antidpo clientes) los valores anticipados de los clientes en base al devengamiento de los documentos por cobrar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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:

(Véase página siguiente)

FactorPlus S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Comente	No comente	No comente

Activos financieros medidos al costo amortizado

Efectivo

Documentos por cobrar - Pagare

Otras cuentas por cobrar

Activos financieros medidos al valor razonable

Documentos por cobrar

Total activos financieros

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Coligaciones financieras

Proveedores

Otras cuentas por pagar

Total pasivos financieros

188.570	54.387	-	-	4.053.837	4.053.837
330.316	-	-	-	341.505	341.505
1.404.565	2.200	-	-	1.731.613	1.690.196
2.600.705	7.163.651	-	-	1.980.719	2.940.000
4.524.557	7.220.236	-	-	1.980.719	2.940.000
2.600.705	7.163.651	-	-	1.980.719	2.940.000
4.524.557	7.220.236	-	-	1.980.719	2.940.000
4.053.837	5.058.982	-	-	1.980.719	2.940.000
4.053.837	5.058.982	-	-	1.980.719	2.940.000

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 datos 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

Bancos (1)

Caja

2018	2017
187.899	54.187
671	200
188.570	54.387

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

(30)

(29)

7. DOCUMENTOS POR COBRAR

	2018	2017
Documentos por cobrar (1):		
Facturas comerciales	3,085,334	7,312,630
Pagares	331,560	-
Detenido activos financieros (2)	3,416,894	7,312,630
	(485,872)	(148,979)
	<u>2,931,022</u>	<u>7,163,651</u>

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

La antigüedad de documentos por cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	2018	2017
Por vencer	2,891,138	7,134,552
Vencidas	40,747	-
De 31 a 60 días	14,155	26,464
De 61 a 90 días	151,558	92,853
De 91 a 180 días	319,896	59,761
Más de 181 días	3,416,894	7,312,630

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

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes con riesgo bajo, sin valores vendidos
 Grupo 2 - Clientes con riesgo medio y con valores vendidos entre 31 a 90 días.
 Grupo 3 - Clientes con riesgo alto y con valores vendidos mayores a 90 días.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Grupo 1	2,891,138	7,134,552
Grupo 2	54,302	26,464
Grupo 3	471,454	161,614
	<u>3,416,894</u>	<u>7,312,630</u>

(31)

(2) Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgo, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las probabilidades de pérdida, producto del análisis individualizado de los clientes. En la trayectoria de la Compañía, el historial de pérdidas por incumplimientos sobre el total de negociaciones realizadas es del 0.42%. Del análisis efectuado por la Administración se han definido ratios de pérdidas crediticias para tres tramos de vencimientos al ponderar los ratios obtenidos del portafolio colocado versus los vencimientos de los años 2016, 2017 y 2018.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018:

	Vigente	De 31 a 90	Más de 90 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.38%	5.17%	100.00%	
Cuentas por cobrar comerciales	2,891,138	54,302	471,454	3,416,894
	10,849	3,569	471,454	485,872

Debido a que no existieron impactos significativos con respecto al 2017, la Compañía decidió no reexaminar las cifras comparativas del año 2017, según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 8.

Los movimientos de la provisión por deterioro para documentos por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	(148,979)	(148,979)
Detenido	(335,893)	-
Saldo final	<u>(485,872)</u>	<u>(148,979)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2018	2017
Impuesto al valor agregado (1)	82,089	50,053
Retenciones en la fuente de IVA	17,088	2,734
	<u>99,177</u>	<u>52,787</u>

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

(32)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Fideicomiso de Titularización (1)	1,402,765	2,200
Garantía de arrendamiento	2,200	2,200
	<u>1,404,965</u>	<u>2,200</u>

(1) Como se menciona en la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, con fecha 28 de mayo del 2018, la Compañía constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Cartera FACTORPLUS". Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a: cuentas por cobrar al Fideicomiso por US\$1,239,436 (documentos pendientes de colocación); y, cuenta de reserva y provisión en efectivo determinada por el Fideicomiso por US\$183,329.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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.

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 2018 por US\$377,722 (2017: US\$184,075).

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

(Véase página siguiente)

(33)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

EQUIPOS DE MUEBLES Y ENSERES

Descripción	Edmputo	Muebles y enseres	Total
Al 31 de diciembre de 2018	6,600	15,873	22,473
Costo	(1,271)	(896)	(2,169)
Depreciación acumulada	<u>5,330</u>	<u>14,975</u>	<u>20,304</u>
Movimiento 2017	2,064	1,400	3,464
Adiciones (2)	(2,271)	(1,680)	(3,951)
Valor en libros	5,123	14,695	19,817
Al 31 de diciembre de 2017	8,664	17,273	25,937
Depreciación acumulada	(3,541)	(2,578)	(6,119)
Valor en libros	5,123	14,695	19,817
Movimiento 2018	5,027	3,372	8,399
Adiciones (1)	(3,598)	(1,987)	(5,585)
Depreciación	6,552	16,080	22,631
Valor en libros	13,691	20,645	34,336
Costo	(7,138)	(4,585)	(11,704)
Depreciación acumulada	<u>6,552</u>	<u>16,080</u>	<u>22,631</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la adquisición de tres equipos de cómputo, un módulo y un archivador.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias controladas. Ver Nota 13.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

(Véase página siguiente)

(34)

Factorplus S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción
 Software y licencias

47.320
 47.320

2.005
 (15.639)
 33.637

48.325
 (15.638)
 33.687

(16.277)
 17.409

49.325
 (31.916)
 17.409

(1) Corresponde a la adquisición del software operativo RPS Factoring

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2018	Emisor	Tasa	Fecha emisión	Fecha Vcto	Saldo	Forma de pago	Capital o vencimiento, intereses pagos sumas	Cuentas corrientes	Tarjetas de crédito corporativa
	MAG Bank Corporation (Panamá)	9,25%	5-Jun-17	3-Jun-19	1.980.000	719	1.980.719		

(Véase página siguiente)

(35)

Factorplus S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2017

Emisor	Tasa	Fecha emisión	Fecha Vcto	Saldo	Forma de pago	Capital o vencimiento, intereses pagos sumas
MAG Bank Corporation (Panamá)	14,00%	13-ene-17	22-ene-18	590.000	Al vencimiento	
MAG Bank Corporation (Panamá)	13,50%	1-mar-17	1-mar-18	1.350.000	Al vencimiento	
MAG Bank Corporation (Panamá)	14,00%	29-sep-17	2-oct-18	1.000.000	Al vencimiento	2.940.000
MAG Bank Corporation (Panamá)	9,25%	5-Jun-17	3-Jun-19	1.980.000	Intereses pagos sumas	

14. PROVEEDORES

2018	2017
473.336	1.269.308
686.734	420.888
571.543	-
1.731.613	1.690.196

(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)

(3) Corresponde al valor a plazo de las facturas que han sido aportadas al Fideicomiso Mercantil Primero Titularización de Cartera FACTORPLUS (Valor retenido en garantía de cobros futuros)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

2018	2017
182.532	30.274
50.626	16.434
16.700	14.101
-	1.008
249.858	61.818

Impuesto a la renta por pagar
 Retenciones en la fuente de IR
 Retenciones en la fuente de IVA
 Impuesto al valor agregado

(36)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(1) Incluye principalmente US\$4.768 de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio (2017: US\$18.756), US\$4.173 (2017: US\$3.824) de vacaciones; US\$3.228 (2017: US\$2.176) Aporte al IESS por pagar; US\$1.792 (2017: US\$1.705) de préstamos quinquenales e hipotecarios por pagar; US\$1.287 (2017: US\$874) de décimo cuarto sueldo y US\$1.219 (2017: US\$840) de décimo tercer sueldo.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Intereses bancarios por pagar	223.493	377.171
Otras cuentas por pagar (1)	101.316	51.625
Intereses por pagar Titularización	16.695	-
	<u>341.505</u>	<u>428.796</u>

(1) Corresponde a la provisión por gestión comercial de los Acolimistas.

18. 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 2015 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	198.838	44.578
Cargo a los resultados integrales del año	<u>197.848</u>	<u>44.578</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

(37)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad antes de participación laboral e impuestos

	2018	2017
Menos: Participación laboral	(64.788)	(18.766)
Utilidad antes de impuestos	367.135	106.341
Gastos no deducibles (1)	436.349	93.562
Otras deducciones - medicinas prepagada	(17.563)	-
Base imponible total	785.921	199.903
10% de Base imponible con la tasa del 28% (2)	22.006	4.987
90% de Base imponible con la tasa del 25% (2)	176.832	38.581
Impuesto a la renta causado	<u>198.838</u>	<u>44.578</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	8.130	13.316
Gasto por impuesto a la renta	<u>198.838</u>	<u>44.578</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) provisión de cuentas incobrables US\$302.724 (2017: US\$76.236); ii) retenciones asumidas US\$127.680 (2017: \$14.491); iii) jubilación patronal y desahucio US\$3.912 (2017: US\$1.448); iv) gastos no sustentados US\$1.600 (2017: US\$1.363).

(2) De acuerdo a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Doctrina y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía) la base imponible para pago de impuesto a la renta de sociedades incrementó del 22% al 25%. Para las sociedades con acciones en países fiscales o en regímenes de menor imposición, cuya participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 20% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Por dicho motivo la Compañía determinó el impuesto a la renta del año 2018 a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre la porción de la base imponible local y 28% sobre la porción de la base imponible de la participación extranjera (2017: 25%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	198.838	44.578
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(8.177)	(968)
Anticipo impuesto a la renta	(8.130)	(13.316)
Saldo por pagar (Ver Nota 15)	<u>182.532</u>	<u>30.274</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 de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se

(38)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptor.

- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

Las normativas vigentes establecen 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 podrá ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiente las bases antes descritas, ascendía a US\$8.130 (2017: 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\$198.574 (2017: US\$44.493).

Reconciliación de la base efectiva

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	367.135	106.341
10% de Base imponible con la tasa del 28%	10.280	2.659
90% de Base imponible con la tasa del 25%	62.605	21.066
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	92.885	23.715
Tasa del 28%	12.218	2.339
Tasa del 25%	88.179	18.524
Otras deducciones	(492)	-
Tasa del 28%	(3.852)	-
Tasa del 25%	(3.852)	-
Impuesto a la renta	198.838	44.578
Tasa efectiva	54%	42%

(Véase página siguiente)

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

(d)

Impuesto a la Renta Diferido

(e)

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploran recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

Otros asuntos

(Véase página siguiente)

(40)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
--	------	------

Impuestos diferidos activos:

Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses

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

	2017	2018
Al 31 de diciembre de 2017		
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(990)	(990)
Al 31 de diciembre de 2018		

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo	Liabilidad	patronal
			(990)
			(990)

Impuestos diferidos:

(Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		(990)
		(990)

"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 octubre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- incentivos de la base imponible para pago de impuestos a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con acciones en paraisos fiscales, regimenes fiscales preferenciales o pertenecientes a determinadas zonas de desarrollo, la tarifa pasara del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participacion.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras nacionales, así como las que se dedican a la producción de bienes, individuales y por el sector minero, aun cuando posean 0 o más de composiciones accionales y algunas sociedades posean un 100% de acciones extranjeras, 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 tarifas de IR por la reinversión de utilidades: La reducción de la tarifa de impuestos a la renta del 10% sobre el monto de unidades; La reducción de la tarifa de IR por la reinversión de utilidades; Las reducciones de las tarifas de IR por la exportación de bienes manufacturados o más de componente nacional; y (iv) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante los años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que genere ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta renta se aplica siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- 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 el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluyen los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o 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 actual para suentlar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en períodos anteriores.

- Determinación del monto para la obligación de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$3,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligación de efectuar pagos a través del Sistema Financiero a cargo del Interés del Estado de los fondos, transacciones de todos, las tasas de crédito y el débito a cualquier otro medio de pago establecido.

- 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.

- Remisión del 100% interiores, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorpore suya administración y/o de competencias de las entidades unificadas al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones adquiridas establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas el 2 de abril del 2018.

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios:
- Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores prioritarios) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentran fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Cúcuta y Guayaquil).
- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Cúcuta y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 6 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores prioritarios industriales, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

necesarias para el desarrollo del proyecto (monitos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recaudos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo". El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal	6.652	1.148
Bonificación por desahucio	4.148	1.188
	<u>10.800</u>	<u>2.337</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente 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:

(Véase página siguiente)

(43)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Tasa de descuento (Ver Nota 2.11)	4.25%	5.36%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.37%
Tasa de rotación	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	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:

	2018	2017
Jubilación patronal	1.148	1.103
Bonificación por desahucio	1.188	1.142
Total	<u>2.337</u>	<u>2.245</u>
Saldo inicial	1.148	45
Costo laboral por servicios actuariales	2.424	1.103
Costo financiero	152	47
Pérdida (ganancia) actuarial	1.623	1.188
Total	<u>4.148</u>	<u>2.337</u>

20. CAPITAL SOCIAL

En cumplimiento de la resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de noviembre de 2017, la Compañía realizó el aumento de capital autorizado, sueldo y pagado a US\$121.000, el cual comprende de 121.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una (2017: 5.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1).

Nombre	Nacionalidad	Capital	% Participación
Patricia Neola	Ecuatoriana	46.361	38%
Jacobo Enrique Steiner	Ecuatoriana	34.291	28%
CORPPOVENTUS S.A.	Ecuatoriana	28.218	23%
Sovereign Investment Fond, Ltda.	Inglatera	12.100	10%
		<u>121.000</u>	<u>100%</u>

(44)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a aportaciones recibidas en el 2016 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo por US\$45.000.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital 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 2018, la Compañía efectuó capitalizó los valores mantenidos como reserva legal (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio).

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas 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.

23. INGRESOS

2). Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por el descuento efectuado en la compra de documentos comerciales (facturas principalmente). La gestión comercial es efectuada por el personal de la entidad y los Accionistas. Sus líneas de negocio estas detalladas de la siguiente manera:

	2018	2017
Descuento de cámara (1)	2.331.723	1.404.103
Gestión de cobranza (2)	253.717	68.985
Gestión administrativa (3)	41.845	-
	<u>2.627.285</u>	<u>1.473.088</u>

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

(2) Corresponde a valores generados por el incumplimiento en los plazos establecidos para la recuperación del valor nominal del documento negociado.

(45)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Corresponde a valores de administración previamente pactados con los clientes y aplicados por documento negociado.

b) Pasivos de contratos - Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	2018	2017
Anticipo de clientes (1)	<u>259</u>	<u>78.721</u>

c) Cambios significativos

(1) Corresponde a los valores anticipados por los clientes respecto de una negociación de documentos comerciales.

Las variaciones presentadas en contratos de clientes año a año, corresponden principalmente por el volumen de portafolio negociado durante el 2018 por el portafolio negociado en el 2017. (Ver Nota 25)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció como ingreso del año, el 100% de pasivos de contratos del 2017 por US\$78.721.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2018	2017
Gastos administrativos	564.298	320.188
Honorarios profesionales	336.893	148.979
Provisiones por deterioro	253.700	166.598
Sueldos, salarios y beneficios	149.557	36.492
Otros	28.887	25.684
Mantenimientos y reparaciones	18.106	1.363
Promoción y publicidad	17.563	11.396
Seguros	16.277	15.638
Amortizaciones	15.313	14.730
Arrendos	10.151	5.362
Impuestos y contribuciones	5.585	3.851
Depreciaciones	3.688	3.544
Servicios básicos	2.988	13.351
Gastos de viaje	1.879	1.880
Servicios notariales	133	258
Transporte y combustible	<u>1.424.817</u>	<u>769.374</u>

(46)

25. CONTRATOS

Contratos con inversionistas

La Compañía ha suscrito contratos con instituciones 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 2018, el saldo acumulado de la cartera vendida y administrada asciende aproximadamente US\$4.139.092 (2017: US\$2.347.200).

Fideicomiso Sector Productivo

Con fecha 1 de febrero del 2017, FactorPlus S.A. suscribe un contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Facturas y de Filijos de Facturas "Fideicomiso - Sector Productivo" con la Compañía ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El objetivo del Fideicomiso es ser un Fideicomiso de Administración de Facturas y de Filijos generados por las facturas aportadas por el Constituyente.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.