

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 26 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\$116.000 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 terceras 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 dichos instrumentos. 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 emisión 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.

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

Con fecha 20 de mayo de 2019, se registra la transferencia de 28.218 acciones por un valor nominal de US\$1, por parte de Corpoventus S.A. a favor de Daniel Steiner Hager.

1.2. Proceso de titularización

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 Titularización de Cartera Factorplus", el cual es administrado por la compañía Fiduciaria de las Américas Fiduamericas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Dicho proceso involucró la transferencia a título del Fideicomiso; sin responsabilidad y con efecto pleno, legítimante y traslativo de dominio de US\$3.525.146 de cartera a valor nominal adquirida a terceros por parte de la Compañía.

La emisión total que efectuará el Fideicomiso será de US\$18.000.000. Al 31 de diciembre de 2019 se han colocado US\$2.100.000 (2018: US\$2.100.000) y US\$900.000 correspondiente a la Serie A y Serie B, respectivamente, del total del primer tramo de US\$3.000.000. Con fecha 20 de enero de 2020 venció el plazo de la oferta pública, y únicamente se llegó a emitir un tramo por los US\$3.000.000 mencionados.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dado el corto plazo de la cartera aportada, el total de recuperaciones realizadas durante el año 2019 asciende a US\$15.601.426 (2018: US\$9.216.413) por lo que Factorplus S.A. ha realizado aportes de cartera que suman US\$14.772.869 (2018: US\$9.015.027) para que dichas recuperaciones puedan ser restituidas.

1.3. Situación económica del País y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional.

En lo que respecta a la Compañía, desde mediados de marzo del 2020 suspendió la jornada laboral presencial manteniendo sus actividades a través de teletrabajo; en cuanto a su operación impulsó, entre otras, las siguientes estrategias:

- Nuevas negociaciones con clientes cuya actividad económica directa o en la cadena de valor, se encuentren operativas y que están vinculadas a sectores económicos que, en las actuales circunstancias, siguen activos, tales como el sector alimenticio, farmacéutico, de comunicaciones, transporte de carga liviana y pesada, y seguridad

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis y determinación personalizada de la tasa de descuento que se negocia con clientes, dependiendo del segmento en el que se encuentren y al volumen de ventas en las actuales circunstancias.

1.4. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 06 de marzo del 2020 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 POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 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 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

2.2. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Norma con implicancia o afectación en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 fue la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Nota 2.3).

Normas por adoptar según plazo establecido

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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.

2.3. Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó que su arrendamiento no supera los 12 meses de duración, debido a que no es intención de la Compañía mantenerse en sus oficinas actuales y en un corto plazo se prevé encontrar nuevas instalaciones para ubicar dichas operaciones.

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menos valor se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponden a arriendo de oficinas, según lo mencionado en el párrafo anterior.

2.4. 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

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

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

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración 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 contrataron 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 2019 y 2018, 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 especificadas, 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.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

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 de “valor razonable con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 surja 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 – Pagarés: 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: Corresponden a otros valores por cobrar al Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización 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 2019 y 2018, 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 son vendidos a terceros con el descuento acordado y la Compañía tiene derecho a recibir los pagos.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Otras cuentas por pagar”.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.6.3. Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros 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 deterioro 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, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden US\$485.872 que representa el 100% de la provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo 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 deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Impuestos por recuperar

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

2.8. Muebles, enseres y equipos

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

La depreciación de los muebles, enseres y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los muebles, enseres y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han activado costos de endeudamiento debido a que la Compañía no ejecuto 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 adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias informáticas. La amortización se

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por 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 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11. Pasivo del contrato

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a prestar los servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de los mismos (anteriormente anticipos de clientes), su liquidación se efectúa 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

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

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

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

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

2.13. Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,21% (2018: 4,25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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. 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 terceros, 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 descritos 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 negociar 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.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

(ii) Ingreso por gestión de cobranza (interés por mora) -

Son ingresos generados por el incumplimiento en los plazos establecidos para la recuperación del valor nominal del documento negociado; se reconocen en el período en el que se generan (Interés por mora).

(iii) Ingreso por gestión administrativa -

Son valores por administración, previamente pactados con los clientes y aplicados por documento negociado; se reconocen en el período en el que se prestan.

2.15. Costos y gastos

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

Los responsables de la administración de crédito, tesorería y finanzas de la Compañía, tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas 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 factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

proveedores para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

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

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

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

(ii) Riesgo de concentración:

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio 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 efectivo y equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco de Loja S.A.	AAA-	AA+
Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha S.A.	AA	AA

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

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de <u>30 días</u>	Entre 30 y <u>180 días</u>	Entre 180 <u>días y 1 año</u>	Entre 1 y <u>3 años</u>
<u>Año 2019</u>				
Obligaciones financieras	-	-	-	3.480.000
Proveedores	1.803.022			
Otras cuentas por pagar	279.677	-	-	6.024
	<u>2.082.699</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.486.024</u>
<u>Año 2018</u>				
Obligaciones financieras	719	-	1.980.000	-
Proveedores	1.731.613			
Otras cuentas por pagar	341.505	-	-	-
	<u>2.073.837</u>	<u>-</u>	<u>1.980.000</u>	<u>-</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	3.480.000	1.980.719
Proveedores	1.803.022	1.731.613
Otras cuentas por pagar (corto y largo plazo)	<u>285.701</u>	<u>341.505</u>
	5.568.723	4.053.837
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(747.383)</u>	<u>(188.570)</u>
Deuda neta	4.821.340	3.865.267
Total patrimonio neto	720.395	285.736
Capital total	5.541.735	4.151.003
Ratio de apalancamiento	87%	93%

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Deterioro de activos financieros

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.

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

(b) Vida útil de muebles, enseres 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 utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

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:

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	747.383	-	188.570	-
Documentos por cobrar (neto de deterioro)	410.414	-	330.316	-
Otras cuentas por cobrar	392.916	-	1.404.965	-
Activos financieros medidos al valor razonable				
Documentos por cobrar (neto de deterioro)	4.842.230	-	2.600.706	-
Total activos financieros	<u>6.392.943</u>	<u>-</u>	<u>4.524.557</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	3.480.000	1.980.719	-
Proveedores	1.803.022	-	1.731.613	-
Otras cuentas por pagar	279.677	-	341.505	-
Total pasivos financieros	<u>2.082.699</u>	<u>3.480.000</u>	<u>4.053.837</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Bancos (1)	747.183	187.899
Caja	200	671
	<u>747.383</u>	<u>188.570</u>

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

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos por cobrar		
A valor razonable (1)	5.326.858	3.085.334
Al costo amortizado (1)	<u>411.658</u>	<u>331.560</u>
	5.738.516	3.416.894
Deterioro activos financieros (2)	<u>(485.872)</u>	<u>(485.872)</u>
	<u><u>5.252.644</u></u>	<u><u>2.931.022</u></u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer (De 1 a 30 días)</u>	5.070.830	2.891.138
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	-	40.147
De 61 a 90 días	66.587	14.155
De 91 a 180 días	233.030	151.558
Más de 181 días	<u>368.069</u>	<u>319.896</u>
	<u><u>5.738.516</u></u>	<u><u>3.416.894</u></u>

Los documentos adquiridos a las compañías se encuentran garantizados principalmente a través de pagarés 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 vencidos.

Grupo 2 - Clientes con riesgo medio y con valores vencidos entre 31 a 90 días.

Grupo 3 - Clientes con riesgo alto y con valores vencidos mayores a 90 días.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	5.070.830	2.891.138
Grupo 2	66.587	54.302
Grupo 3	<u>601.099</u>	<u>471.454</u>
	<u><u>5.738.516</u></u>	<u><u>3.416.894</u></u>

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) 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 riesgos, 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, 2018 y 2019.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Vigentes (De 1 a 30)</u>	<u>De 61 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>Más de 180 días</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0,32%</u>	<u>8,09%</u>	<u>35,04%</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

	<u>Vigente</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>Más de 90 días</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0,38%</u>	<u>6,57%</u>	<u>100,00%</u>

Deterioro al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Vigentes (De 1 a 30)</u>	<u>De 61 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0,32%</u>	<u>8,09%</u>	<u>35,04%</u>	<u>100,00%</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>5.070.830</u>	<u>66.587</u>	<u>233.030</u>	<u>368.069</u>	<u>5.738.516</u>
	<u>16.227</u>	<u>5.387</u>	<u>81.654</u>	<u>368.069</u>	<u>471.337</u>

La administración actualizó su matriz de provisiones incorporando los datos del año 2019 y dado el efecto que presenta, decidió mantener la provisión constituida en el año 2018, ya que considera que es suficiente para cubrir las pérdidas crediticias esperadas.

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018:

	<u>Vigente</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>Más de 90 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.38%</u>	<u>6.57%</u>	<u>100.00%</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2.891.138</u>	<u>54.302</u>	<u>471.454</u>	<u>3.416.894</u>
	<u>10.849</u>	<u>3.569</u>	<u>471.454</u>	<u>485.872</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(485.872)	(148.979)
Deterioro	-	(336.893)
Saldo final	<u>(485.872)</u>	<u>(485.872)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía decidió no incrementar la provisión por deterioro de cartera ya que según análisis realizado la provisión constituida es suficiente para cubrir las pérdidas esperadas.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado (1)	138.760	82.089
Retenciones en la fuente de IVA	<u>24.989</u>	<u>17.088</u>
	<u>163.749</u>	<u>99.177</u>

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

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomiso de Titularización (1)	382.647	1.402.765
Garantía de arrendamiento	2.200	2.200
Otras	<u>8.069</u>	<u>-</u>
	<u>392.916</u>	<u>1.404.965</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 2019, corresponde a: cuentas por cobrar al Fideicomiso por US\$210.330 (2018: US\$1.239.436) por documentos pendientes de colocación; y, cuenta de reserva y

FACTORPLUS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

provisión en efectivo determinada por el Fideicomiso por US\$172.317 (2018: US\$163.329).

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante el ejercicio 2019 por US\$477.694 (2018: US\$377.722).

11. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	8.664	17.273	25.937
Depreciación acumulada	(3.541)	(2.578)	(6.119)
Valor en libros	<u>5.123</u>	<u>14.695</u>	<u>19.817</u>
Movimiento 2018			
Adiciones (1)	5.027	3.372	8.399
Depreciación	(3.598)	(1.987)	(5.585)
Valor en libros	<u>6.552</u>	<u>16.080</u>	<u>22.631</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Costo	13.691	20.645	34.336
Depreciación acumulada	(7.139)	(4.565)	(11.704)
Valor en libros	<u>6.552</u>	<u>16.080</u>	<u>22.631</u>
Movimiento 2019			
Depreciación	(3.313)	(2.065)	(5.378)
Valor en libros	<u>3.239</u>	<u>14.015</u>	<u>17.253</u>
Al 31 de diciembre de 2019			
Costo	13.691	20.645	34.336
Depreciación acumulada	(10.452)	(6.630)	(17.082)
Valor en libros	<u>3.239</u>	<u>14.015</u>	<u>17.253</u>

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 13

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Software y licencias</u>
Al 31 de diciembre de 2017	
Costo	49.325
Amortización acumulada	<u>(15.638)</u>
Valor en libros	<u>33.687</u>
Movimiento 2018	
Amortización	<u>(16.277)</u>
Valor en libros	17.410
Al 31 de diciembre de 2018	
Costo	49.325
Amortización acumulada	<u>(31.915)</u>
Valor en libros	<u>17.410</u>
Movimiento 2019	
Amortización	<u>(16.278)</u>
Valor en libros	1.132
Al 31 de diciembre de 2019	
Costo	49.325
Amortización acumulada	<u>(48.193)</u>
Valor en libros	<u>1.132</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS2019

<u>Emisor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vcto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Forma de pago</u>
MMG Bank Corporation (Panamá) (1)	15,50%	26-jul-19	01-sep-22	1.500.000	Capital al vencimiento, intereses pagos anuales
MMG Bank Corporation (Panamá) (1)	15,50%	18-sep-19	12-abr-23	<u>1.980.000</u>	Capital al vencimiento, intereses pagos anuales
				<u>3.480.000</u>	

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

<u>Emisor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vcto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Forma de pago</u>
MMG Bank Corporation (Panamá) (1)	9,25%	05-jun-17	03-jun-19	1.980.000	Capital al vencimiento, intereses pagos trimestrales
Tarjeta de crédito corporativa	-	-	-	719	Consumos mensuales
				<u>1.980.719</u>	

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a préstamos otorgados sobre firmas sin garantías específicas.

14. PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores de facturas clientes (1)	893.073	473.336
Proveedores de facturas inversionistas (2)	403.767	686.734
Proveedores de facturas Titularización (3)	496.278	571.543
Proveedores locales	9.904	-
	<u>1.803.022</u>	<u>1.731.613</u>

- (2) Corresponde al valor a plazo de las facturas de clientes que no han sido negociadas (Valor retenido en garantía de cobros futuros).
- (3) Corresponde al valor a plazo de las facturas que han sido negociadas con "Inversionistas" (Valor retenido en garantía de cobros futuros).
- (4) Corresponde al valor a plazo de las facturas que han sido aportadas al Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Cartera FACTORPLUS (Valor retenido en garantía de cobros futuros).

15. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 18)	146.213	182.532
Retenciones en la fuente de IR	6.511	50.626
Retenciones en la fuente de IVA	8.739	16.700
Impuesto al valor agregado	1.209	-
	<u>162.671</u>	<u>249.858</u>

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	76.488	170.658	(130.464)	116.682
Beneficios a empleados - Largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	6.652	4.682	(418)	10.916
Desahucio (Nota 19)	4.148	1.723	(588)	5.283
	<u>10.800</u>			<u>16.199</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	28.185	134.943	(86.640)	76.488
Beneficios a empleados - Largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 19)	1.148	5.504	-	6.652
Desahucio (Nota 19)	1.189	2.959	-	4.148
	<u>2.337</u>			<u>10.800</u>

- (1) Incluye principalmente US\$104.451 de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio (2018: US\$64.789), US\$5.971 (2018: US\$4.173) de vacaciones; US\$2.430 (2018: US\$3.228) de aporte al IESS por pagar; US\$1.959 (2018: US\$1.792) de préstamos quirografarios e hipotecarios por pagar, US\$959 (2018: US\$1.287) de décimo cuarto sueldo y US\$911 (2018: US\$1.219) de décimo tercer sueldo.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses bancarios por pagar	188.764	223.493
Otros proveedores facturas (1)	55.378	-
Otras cuentas por pagar (2)	34.390	101.316
Intereses por pagar Titularización	1.145	16.696
	<u>279.677</u>	<u>341.505</u>
Provisión contribución única	<u>6.024</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a recuperación de cartera que al final del período está pendiente de restituir a inversionistas.
- (2) Corresponde a la provisión por gestión comercial de los Accionistas.

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 al 2019 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	158.909	198.838
Impuesto a la renta diferido	<u>(1.459)</u>	<u>(990)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>157.450</u>	<u>197.848</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	696.338	431.924
Menos: Participación laboral	<u>(104.451)</u>	<u>(64.789)</u>
Utilidad antes de impuestos	591.887	367.135
Gastos no deducibles (1)	55.110	436.349
Otras deducciones - medicina prepagada	<u>(18.898)</u>	<u>(17.563)</u>
Base imponible total	628.099	785.921
10% de Base imponible con la tasa del 28% (2)	17.587	22.006
90% de Base imponible con la tasa del 25% (2)	<u>141.322</u>	<u>176.832</u>
Impuesto a la renta causado	158.909	198.838
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (3)	<u>9.439</u>	<u>8.130</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>158.909</u>	<u>198.838</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) retenciones asumidas por interés préstamos del exterior US\$37.008 (2018: US\$127.680), ii) jubilación patronal y desahucio US\$5.767 (2018: US\$3.912); iii) gastos no sustentados US\$3.277 (2018: US\$1.600); (2018: Provisión de cuentas incobrables US\$302.724) iv) contribución única US\$9.036.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De acuerdo a la legislación vigente la tarifa para pago de impuesto a la renta es del 25%. Para las sociedades con accionistas en paraísos fiscales o en regímenes de menor imposición, cuya participación sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 28% 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 2019 y 2018 a la tasa del 25% sobre la porción de la base imponible local y 28% sobre la porción de la base imponible de la participación extranjera.
- (3) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	158.909	198.838
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(3.257)	(8.177)
Anticipo impuesto a la renta	<u>(9.439)</u>	<u>(8.130)</u>
Saldo por pagar (Ver Nota 15)	<u>146.213</u>	<u>182.532</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 reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean 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 receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	591.887	367.135
10% de Base imponible con la tasa del 28%	16.573	10.280
90% de Base imponible con la tasa del 25%	<u>133.175</u>	<u>82.605</u>
	149.748	92.885
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Tasa del 28%	1.559	12.218
Tasa del 25%	12.532	98.179
Otras deducciones		
Tasa del 28%	(529)	(492)
Tasa del 25%	<u>(4.252)</u>	<u>(3.952)</u>
Impuesto a la renta	<u>159.058</u>	<u>198.838</u>
Tasa efectiva	27%	54%

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>2.449</u>	<u>990</u>

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

Al 1 de enero de 2018	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(990)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(990)</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(1.459)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(2.449)</u>

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

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activo
	Jubilación patronal
Impuestos diferidos:	
Al 31 de diciembre de 2018	(990)
(Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos	(1.459)
Al 31 de diciembre de 2019	(2.449)

(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 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente 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 aduaneras 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 al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos 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 recargos 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	10.915	6.652
Bonificació por desahucio	5.284	4.148
	<u>16.199</u>	<u>10.800</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación	10,90%	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:

<u>2019</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	6.652	4.148	10.800
Costo laboral por servicios actuariales	3.672	1.637	5.309
Costo financiero	283	174	457
Pérdida (ganancia) actuarial	726	(413)	313
Efecto de liquidaciones anticipadas	(418)	-	(418)
Beneficios pagados	-	(262)	(262)
	<u>10.915</u>	<u>5.284</u>	<u>16.199</u>

<u>2018</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.148	1.189	2.337
Costo laboral por servicios actuariales	2.424	1.231	3.655
Costo financiero	152	105	257
Pérdida (ganancia) actuarial	2.928	1.623	4.551
	<u>6.652</u>	<u>4.148</u>	<u>10.800</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 121.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una. De acuerdo con el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>% Participación</u>
Patricia Nicola	Ecuatoriana	46.391	38%
Jacobo Enrique Steiner	Ecuatoriana	34.291	28%
Daniel Steiner	Ecuatoriana	28.218	23%
Sovereign Investment Fond. Ltda.	Inglaterra	12.100	10%
		<u>121.000</u>	<u>100%</u>

21. 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.

Resultados acumulados

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

22. INGRESOS

a) 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 distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Descuento de cartera (1)	1.766.878	2.331.723
Gestión de cobranza (2)	138.247	253.717
Gestión administrativa (3)	54.945	41.845
	<u>1.960.070</u>	<u>2.627.285</u>

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

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de clientes (1)	<u>-</u>	<u>259</u>

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

c) Cambios significativos

Las variaciones presentadas en contratos de clientes año a año, corresponden principalmente por el volumen de portafolio negociado durante el 2019 con el portafolio negociado en el 2018. (Ver Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció como ingreso del año, el 100% de pasivos de contratos del 2018 por US\$259 (2018: US\$78.721).

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

FACTORPLUS S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Gastos administrativos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales	494.915	564.298
Provisiones por deterioro	-	336.893
Sueldos, salarios y beneficios	296.815	253.700
Otros	60.482	149.557
Mantenimientos y reparaciones	25.363	28.687
Promoción y publicidad	9.768	18.105
Seguros	18.898	17.563
Amortizaciones	16.278	16.277
Arriendos	16.284	15.313
Impuestos y contribuciones	19.650	10.151
Depreciaciones	5.378	5.585
Servicios básicos	5.533	3.688
Gastos de viaje	2.033	2.988
Servicios notariales	572	1.879
Transporte y combustible	40	133
	<u>972.009</u>	<u>1.424.817</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses obligaciones financieras	379.884	747.950
Impuesto a la salida de divisas	7.401	24.387
Intereses titularización	4.934	34.498
Otros gastos financieros	4.272	29.046
	<u>396.491</u>	<u>835.881</u>

25. CONTRATOSContratos 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 2019, el saldo acumulado de la cartera vendida y administrada, neta de recuperaciones asciende aproximadamente US\$3.015.359 (2018: US\$4.139.092).

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 Flujos de Facturas "Fideicomiso

FACTORPLUS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 Flujos generados por las facturas aportadas por el Constituyente.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.