CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos Relacionados a la Información Comparativa

Los estados financieros de Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó una opinión con salvedades sobre los estados financieros el 2 de marzo de 2017, debido a que la Compañía utilizó la tasa de rendimiento de los bonos del gobierno ecuatoriano para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) y de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016, la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

14 de febrero de 2018

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

Activos	Notas		2017	2016
Activos Corrientes				
Efectivo y bancos	6 y 19	US$	2.300.513	1.863.472
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7		51.862	37.128
Otros activos financieros	8		5.551.687	4.995.347
Total activos corrientes			7.904.062	6.895.947
Activos no corrientes				
Muebles y Equipos	9		247.428	396.512
Activos Intangibles	10		167.079	364.575
Activos por impuestos diferidos			-	3.552
Total activos no corrientes			414.507	764.639
Total		US$	8.318.569	7.660.586
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	US$	124.608	140.722
Pasivos por impuestos corrientes	12		97.952	139.025
Obligaciones acumuladas	14		1.180.379	1.071.193
Total pasivos corrientes			1.402.939	1.350.940
Pasivos no corrientes				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	15		2.469.229	2.240.432
Total pasivos			3.872.168	3.591.372
Patrimonio				
Capital social	16		1.837.140	1.837.140
Reserva legal			918.570	918.570
Utilidades retenidas			1.690.691	1.313.504
Total patrimonio			4.446.401	4.069.214
Total		US$	8.318.569	7.660.586

Verónica Gavilanes
Gerente General y
Representante Legal

Mayra Cueva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas		2017	2016
Ingresos por honorarios	19	US$	28.669.150	25.940.474
Gastos de operación	17		(24.714.017)	(21.475.609)
Ganancia Bruta			3.955.133	4.464.865
Gastos de administración y ventas	17		(1.758.469)	(2.324.534)
Otros ingresos			38.452	5.936
Otros gastos			(19.557)	(123.481)
Resultados de actividades de operación			2.215.559	2.022.786
Ingresos financieros	19		304.126	352.130
Costos financieros			(166.531)	(139.208)
Ingresos financieros			137.595	212.922
Utilidad antes de impuesto a la renta			2.353.154	2.235.708
Gasto por impuesto a la renta:	12			
Corriente			(586.666)	(587.101)
Diferido			(3.552)	3.552
			(590.218)	(583.549)
Utilidad del año			1.762.936	1.652.159
Otros resultados integrales:				
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período - ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	15		266.410	494.471
Total resultado integral del año		US$	2.029.346	2.146.630

Verónica Gavilanes
Gerente General y
Representante Legal

Mayra Cueva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CREDIFE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Nota		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades Retenidas: Utilidades disponibles	Utilidades Retenidas: Resultado de adopción NIIF por primera vez	Utilidades Retenidas: Total	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015		US$	1.837.140	918.570	1.483.838	(226.178)	1.257.660	4.013.370
Utilidad del año			-	-	1.652.159	-	1.652.159	1.652.159
Pago de dividendos	16		-	-	(2.090.786)	-	(2.090.786)	(2.090.786)
Otro resultado integral del año	15		-	-	494.471	-	494.471	494.471
Saldos al 31 de diciembre de 2016			1.837.140	918.570	1.539.682	(226.178)	1.313.504	4.069.214
Utilidad del año			-	-	1.762.936	-	1.762.936	1.762.936
Pago de dividendos	16		-	-	(1.652.159)	-	(1.652.159)	(1.652.159)
Otro resultado integral del año	15		-	-	266.410	-	266.410	266.410
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US$	1.837.140	918.570	1.916.869	(226.178)	1.690.691	4.446.401

Verónica Gavilanes
Gerente General y
Representante Legal

Mayra Cueva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)
(Quito - Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US$)

		2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año	US$	1.762.936	1.652.159
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de muebles y equipos		161.923	132.183
Amortización de activos intangibles		202.373	187.198
Provisión por jubilación patronal y desahucio, neto		228.797	530.541
Baja de muebles y equipos		2.841	1.286
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(14.734)	(20.993)
Activos por impuestos diferidos		3.552	(3.552)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		250.296	(150.688)
Pasivos por impuestos corrientes		595.461	575.956
Aumento en obligaciones acumuladas		109.185	(10.386)
Impuesto a la renta pagado		(636.533)	(635.597)
Efectivo provisto por las actividades de operación		2.666.097	2.258.107
Flujos de efectivos de las actividades de inversión:			
Aumento (disminución) en activos financieros		(556.340)	984.537
Adquisición de muebles y equipos		(15.680)	(378.111)
Adquisición de activos intangibles		(4.877)	(423.964)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(576.897)	182.462
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados a los accionistas y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(1.652.159)	(2.090.786)
Aumento neto de efectivo y bancos		437.041	349.783
Efectivo y bancos al inicio del año		1.863.472	1.513.689
Efectivo y bancos al final del año	US$	2.300.513	1.863.472

Verónica Gavilanes
Gerente General y
Representante Legal

Mayra Cueva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

31 de diciembre de 2017

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

(1) Entidad que Reporta

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 4 de febrero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril de 1999. La Compañía se dedica a actividades propias de una sociedad de servicios auxiliares del sistema financiero, calificada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador mediante oficio No. INBGF-0901294 de fecha 3 de mayo de 1999.

La Compañía mediante Junta Universal de Accionistas y escritura pública No. P05672 celebradas los días 26 y 27 de octubre de 2017 respectivamente, reformó sus estatutos sociales y amplio su objeto social "...administración integral del portafolio del segmento de microfinanzas, carteras de crédito destinadas al sector micro empresarial..."

Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C.A., accionista principal de la Compañía, con el 98,99% de participación. Actualmente su actividad principal es la prestación de servicios relacionados con la administración, colocación, y recuperación de cartera de microcrédito del Banco Pichincha C.A.; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco Pichincha C. A..

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C.A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones que conforman el Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor porcentual de su participación, con este propósito el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Credi Fe Desarrollo Microempresarial S. A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal de la Compañía alcanza 869 y 822 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en Ecuador.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 indicó el criterio institucional del ente de control sobre la tasa de descuento para las provisiones por beneficios a empleados de acuerdo a NIC 19, el cual establece el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

(Continúa)

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía 31 de enero de 2018, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 15 – Medición obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(e) Medición de Valores Razonables

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

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar; y, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

(Continúa)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Efectivo y bancos

Corresponde a los depósitos en bancos locales y dinero en efectivo.

(Continúa)

(d) Muebles y Equipos

(i) Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, cuando sea aplicable.

El costo muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de muebles y equipos, se reconoce en resultados.

(ii) Costos posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

(iii) Depreciación y Vida Útiles

La depreciación de los muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada elemento de muebles y equipos.

El método de depreciación, las vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son los siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Equipos de computación	3
Muebles y equipo de oficina	10

(e) Deterioro del valor

(i) Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

(i) Activos no Financieros.

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes al impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

(f) Beneficios a los Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costos financieros respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando ésta ocurre.

(ii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(iii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(h) Activos intangibles

(i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(ii) Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

(Continúa)

(iii) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que la vida útil de los activos intangibles de la Compañía es de 3 años y el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

(iv) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

(i) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendataria (arrendamiento operativo) carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

(j) Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

(Continúa)

(i) Prestación de servicios

Los servicios por la administración, colocación y recuperación de la cartera de microcrédito del Banco Pichincha C. A., son reconocidos en base al saldo de la cartera de microcrédito administrada por la Compañía, en el último día del mes inmediato anterior, el cual no se encuentre en el estatus de vencido, multiplicado por la tarifa establecida en el contrato de prestación de servicios de gestión de cartera.

(ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

(k) Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

(l) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

(i) Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(ii) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(Continúa)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

i. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretación Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1.- Identificar el contrato con el cliente;
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3.- Determinar el precio de la transacción;
4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 3 (j) a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos son por los servicios de administración integral del portafolio del segmento de microfinanzas, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que los contratos suscritos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

(Continúa)

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo por los arrendamientos de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) Instrumentos Financieros – Valor Razonable y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual. Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

Otros Pasivos Financieros.

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El importe en libros de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento a corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a distintos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Administración de capital

(i) Marco de Administración de Riesgos

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está controlado mediante flujo de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la Compañía.

(Continúa)

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con instituciones que conforman el Grupo Financiero Pichincha, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

(iv) Riesgo de mercado

Las inversiones temporales son realizadas en las empresas del Grupo Financiero Pichincha; para cada colocación o renovación se realizan cotizaciones individuales dentro de las cuales se decide por la mejor alternativa dependiendo del plazo y tasa ofrecida por el emisor.

(v) Administración del capital

La administración del capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la Compañía son efectuadas en instituciones que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

		2017	2016
Total pasivos	US$	3.872.168	3.591.372
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo		2.300.513	1.863.472
Deuda neta	US$	1.571.655	1.727.900
Total patrimonio	US$	4.446.401	4.069.214
Indice deuda - patrimonio ajustado		0,35	0,42

(c) Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 6)	US$	2.300.513	1.863.472
Otros activos financieros (Nota 8)		5.551.687	4.995.347
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)		51.862	37.128
	US$	7.904.062	6.895.947
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	US$	124.608	140.722

(6) Efectivo y Bancos

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos:

		2017	2016
Caja			
Fondo rotativo	US$	150	150
Bancos locales			
Banco Pichincha C. A. (nota 19)		2.300.363	1.863.322
	US$	2.300.513	1.863.472

Corresponde principalmente a depósitos de disponibilidad inmediata que se mantiene en una cuenta corriente en Banco Pichincha C. A.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

		2017	2016
Cuentas por cobrar:			
Cartera comprada	US$	68.115	68.987
Banco Pichincha C. A. (nota 19)		23.425	23.124
Provisión para cuentas dudosas		(67.176)	(68.048)
		24.364	24.063
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a empleados		14.930	10.127
Otras		12.568	2.938
	US$	51.862	37.128

(Continúa)

Cartera comprada - Corresponde al saldo pendiente de recuperación de cartera adquirida a Banco Pichincha C.A. en los años 2008 y 2009. La cartera adquirida por la Compañía ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E".

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 99% del valor de la cartera comprada; debido a que, de la experiencia histórica se establece que no son recuperables.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al comienzo del año	US$	68.048	68.830
Castigos		(872)	(782)
Saldos al fin del año	US$	67.176	68.048

(8) Otros Activos Financieros

		2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Depósitos a plazo (nota 19):			
Banco Pichincha C. A.	US$	2.632.075	1.640.313
Banco Diners Club del Ecuador S. A. - Sociedad Financiera		1.489.907	1.453.721
Banco General Rumiñahui S. A.		1.429.705	1.901.313
	US$	5.551.687	4.995.347

Banco Pichincha C. A. - Corresponden a certificados de depósitos a plazo con una tasa de interés fija entre el 4,50% y 5,75% anual (entre 4,50% y 5,75% anual para el 2016) y con vencimientos hasta diciembre de 2018 (hasta diciembre de 2017 para el 2016).

Banco Diners Club del Ecuador S. A. - Corresponden a certificados de depósitos a plazo con una tasa de interés fija entre el 4,75% y 6,5%% anual (entre 6,40% y 7% anual para el 2016) y con vencimiento hasta septiembre del 2018 (hasta septiembre de 2017 para el 2016).

Banco General Rumiñahui S. A. - Corresponden a certificados de depósitos a plazo con una tasa de interés fija entre el 5,25% y 6,50% anual (entre 5,50% y 6,50% anual para el 2016) y con vencimiento hasta octubre de 2018 (hasta noviembre de 2017 para el 2016).

(Continúa)

(9) Muebles y Equipo

		2017	2016
Costo	US$	1.045.816	1.145.138
Depreciación acumulada		(798.388)	(748.626)
	US$	247.428	396.512
Clasificación:			
Equipo de computación	US$	196.125	332.657
Muebles de oficina		20.801	24.125
Equipos de oficina		18.372	23.933
Otros		12.130	15.797
	US$	247.428	396.512

(Continúa)

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

		Equipo de computación	Muebles de oficina	Equipos de oficina	Otros	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2016	US$	645.869	214.629	70.400	63.574	994.472
Adquisiciones		422.155	1.784	24	1	423.964
Bajas		(214.655)	(50.833)	(3.347)	(4.463)	(273.298)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		853.369	165.580	67.077	59.112	1.145.138
Adquisiciones		11.067	2.766	365	1.482	15.680
Bajas		(95.497)	(16.347)	(1.909)	(1.249)	(115.002)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US$	768.939	151.999	65.533	59.345	1.045.816
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2016	US$	625.194	181.792	39.321	42.147	888.454
Gasto por depreciación		109.826	10.121	6.691	5.545	132.183
Bajas		(214.308)	(50.458)	(2.868)	(4.377)	(272.011)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US$	520.712	141.455	43.144	43.315	748.626
Gasto por depreciación		144.758	6.090	5.927	5.148	161.923
Bajas		(92.656)	(16.347)	(1.909)	(1.249)	(112.161)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US$	572.814	131.198	47.162	47.214	798.388
Valor en libros neto						
Al 1 de enero de 2016	US$	20.675	32.837	31.079	21.427	106.018
Al 31 de diciembre de 2016	US$	332.657	24.125	23.933	15.797	396.512
Al 31 de diciembre de 2017	US$	196.125	20.801	18.371	12.131	247.428

(Continúa)

(10) Activos Intangibles

		2017	2016
Costo	US$	588.770	609.485
Amortización acumulada		(421.691)	(244.910)
Saldos al fin del año	US$	167.079	364.575

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

		Licencias
Costo		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US$	235.957
Adquisiciones		378.111
Bajas		(4.583)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		609.485
Adquisiciones		4.877
Bajas		(25.592)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		588.770
Amortización acumulada:		
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(62.297)
Gasto por amortización		(187.198)
Bajas		4.584
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(244.911)
Gasto por amortización		(202.373)
Bajas		25.593
Saldos al 31 de diciembre de 2017		(421.691)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	US$	167.079

(Continúa)

(11) Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

		2017	2016
Proveedores locales	US$	122.813	120.124
Otros		1.795	20.598
	US$	124.608	140.722

(12) Pasivos por Impuestos Corrientes

(a) Pasivos del año corriente

		2017	2016
Impuesto a la renta por pagar	US$	7.147	57.014
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		77.622	60.300
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado – IVA		13.183	21.711
	US$	97.952	139.025

(b) Conciliación tributaria – Contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US$	2.353.154	2.235.708
Gastos no deducibles		313.508	432.938
Utilidad gravable	US$	2.666.662	2.668.646
Impuesto a la renta causado (1)	US$	586.666	587.101
Anticipo calculado (2)	US$	191.389	201.193
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	US$	586.666	587.101

(Continúa)

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

En los años 2017 y 2016, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo mínimo calculado; por tal motivo, para los referidos períodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

(c) Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	57.014	105.510
Provisión del año		586.666	587.101
Pagos efectuados (1)		(636.533)	(635.597)
Saldos al fin del año	US$	7.147	57.014

(1) Corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros y saldo por pagar de impuesto a la renta.

(13) Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018; sin embargo, dispone de un estudio preliminar en el cual se han evaluado las condiciones de las transacciones con compañías relacionadas. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación del estudio definitivo y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

(Continúa)

(14) Obligaciones Acumuladas

		2017	2016
Participación a trabajadores	US$	415.262	394.537
Beneficios sociales		595.569	522.161
Préstamos del IESS por pagar		146.108	129.557
Liquidación de haberes por pagar		23.440	24.938
	US$	1.180.379	1.071.193

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	394.537	488.135
Provisión del año		415.262	394.537
Pagos efectuados		(394.537)	(488.135)
Saldos al fin del año	US$	415.262	394.537

(15) Obligaciones por Beneficios Definidos

		2017	2016
Jubilación patronal	US$	1.658.270	1.621.168
Bonificación por desahucio		810.959	619.264
	US$	2.469.229	2.240.432

(a) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	1.621.168	1.425.782
Costo de los servicios del período corriente		348.436	330.338
Costo por intereses		119.426	89.010
Ganancias actuariales		(321.985)	(127.189)
Efecto de reducciones anticipadas		(108.775)	(96.773)
Saldo al final del año	US$	1.658.270	1.621.168

(b) Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US$	619.264	778.580
Costo de los servicios del período corriente		114.708	156.399
Costo por intereses		45.230	48.214
Pérdidas (ganancias) actuariales		164.350	(270.509)
Beneficios pagados		(132.593)	(93.420)
Saldos al fin del año	US$	810.959	619.264

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos (OBD) fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,57	7,46
Tasa esperada del incremento salarial	1,50	3,00

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	
	2017	2016
	%	%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5% para 2016 y + 0.5% para 2017)	(105.078)	187.314
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5% para 2016 y + 0.5% para 2017)	(6%)	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5% para 2016 y - 0.5% para 2017)	113.494	(164.952)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5% para 2016 y - 0.5% para 2017)	7%	(10%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	119.948	194.970
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(111.639)	(172.420)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial – (0.5%)	(7%)	(11%)

	Desahucio	
	2017	2016
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5% para 2016 y + 0,5% para 2017)	(30.527)	74.229
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5% para 2016 y + 0.5% para 2017)	(4%)	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5% para 2016 y + 0,5% para 2017)	32.917	(65.145)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5% para 2016 y - 0,5% para 2017)	4%	(11%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	36.459	77.269
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	34.098	(68.090)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4%)	(11%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

		2017	2016
Costo de beneficios definidos:			
Costo actual del servicio	US$	463.144	486.737
Intereses sobre la obligación		164.656	137.224
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados		627.800	623.961
Nuevas mediciones:			
Pérdidas (ganancias) actuariales		(157.634)	(397.698)
Efecto reducciones anticipadas		(108.776)	(96.773)
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral		(266.410)	(494.471)
	US$	361.390	129.490

(16) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social de la Compañía está constituido por 183,714 acciones comunes (única clase de acciones emitidas por la Compañía) de US$10 valor nominal unitario.

(b) Reserva legal

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

(c) Utilidades retenidas

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(d) Dividendos

En el mes de marzo del 2017, se cancelaron dividendos de US$8,99 por acción, equivalente a un dividendo total de US$1.652.159 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2016, se cancelaron dividendos de US$11.38 por acción, equivalente a un dividendo total de US$2.090.786.

(Continúa)

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

(17) Gastos por su Naturaleza

		2017	2016
Gastos de operación	US$	24.714.017	21.475.609
Gastos de administración y ventas		1.758.469	2.324.534
	US$	26.472.486	23.800.143

Un detalle de costos y gastos por naturaleza es como sigue:

		2017	2016
Gastos por beneficios a los empleados	US$	22.581.286	20.086.469
Movilización		1.260.552	1.219.268
Gastos de infraestructura (notas 19 y 20)		935.396	847.905
Mantenimiento sistemas		343.359	349.368
Depreciación y amortización		364.296	319.381
Honorarios y servicios		234.445	237.998
Publicidad y propaganda		62.319	113.407
Arriendos locales		69.290	96.086
Otros gastos		621.543	530.261
	US$	26.472.486	23.800.143

Gastos por beneficios a los empleados:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US$	14.237.634	12.388.809
Beneficios sociales		3.032.180	2.702.676
Aportes al IESS		1.850.660	1.616.218
Beneficios definidos		463.144	486.737
Participación a trabajadores (nota 14)		415.262	394.537
Otros gastos de personal		2.582.406	2.497.492
	US$	22.581.286	20.086.469

(Continúa)

Gasto depreciación y amortización

		2017	2016
Depreciación de muebles y equipos	US$	161.923	132.183
Amortización de activos intangibles		202.373	187.198
	US$	364.296	319.381

(18) Ingresos Financieros

		2017	2016
Intereses ganados en inversiones (nota 19)	US$	263.033	325.503
Ingresos por recuperación de cartera		41.093	26.627
	US$	304.126	352.130

(19) Transacciones con Partes Relacionadas

La Controladora de la Compañía es Banco Pichincha C. A.

		2017	2016
Ingresos por gestión de cartera de microcrédito	US$	28.669.150	25.940.474
Intereses ganados en inversiones (nota 18)		91.440	107.753
Gastos por uso de infraestructura (nota 20)		(935.396)	(847.905)
	US$	27.825.194	25.200.322
Otras partes relacionadas:			
Intereses ganados en inversiones (nota 18)		171.593	217.750

Los siguientes saldos se encontraban pendiente al final del período sobre el que se informa:

		2017	2016
Banco Pichincha C. A.:			
Bancos (nota 6)	US$	2.300.363	1.863.322
Activos financieros (nota 8)		2.632.075	1.640.313
Cuentas por cobrar (nota 7)		23.425	23.124
	US$	4.955.863	3.526.759
Otras partes relacionadas:			
Activos financieros y total (nota 8)	US$	2.919.612	3.355.034

(Continúa)

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

		2017	2016
Beneficios a corto plazo	US$	279.975	256.268
Beneficios post-empleo		31.102	28.239
	US$	311.077	284.507

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

(20) Contratos Mantenidos por la Compañía

Contrato de prestación de servicios gestión de cartera

En enero del 2014, la Compañía suscribió un contrato cuyo objeto es brindar servicios profesionales y especializados a favor de Banco Pichincha C. A., comprometiéndose a realizar la prospección, evaluación, recuperación, colocación de operaciones crediticias y las demás actividades relacionados con las necesidades de Banco Pichincha C. A. en el segmento de las microfinanzas. La vigencia de este contrato es de un año, renovable automáticamente. A partir del mes de julio de 2016, se estableció un pago de 0.310% (0.325% a partir del mes de julio de 2015), calculado del saldo de la cartera administrada por la Compañía y que no se mantiene en estatus de vencida al último día de cada mes inmediato anterior.

Convenio de utilización de infraestructura

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las instituciones que formen parte de un Grupo Financiero podrán llevar a cabo operaciones de las que le son propias a través de oficinas y sucursales de atención al público de las instituciones financieras integrantes del Grupo Financiero. En tal virtud, el 13 de octubre del 2017, la Compañía firmó con Banco Pichincha C. A. la renovación del convenio mediante el cual, la Compañía se obliga a cancelar en forma mensual el costo por la asignación de espacios físicos, dotación de mobiliario y demás estructura de propiedad del Banco, que será utilizada por la Compañía para establecer puntos de atención a clientes. La vigencia de este convenio es de dos años a partir del 1 de septiembre de 2017, antes de la expiración del plazo las partes podrán convenir de mutuo acuerdo renovarlo por un periodo igual, mayor o menor.

(21) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de febrero de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.