

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2018

(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 amplió 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 2018, el personal de la Compañía alcanza 869 y 921 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 2018, han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía 26 de febrero de 2019, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(Continúa)

(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 2018, 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.

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.

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.

(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:

	<u>Años</u>
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	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.

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 2018 y 2017, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

(ii) 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.

(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.

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas 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 representan 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 7.72% (2017: 7.57%) tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión de jubilación patronal cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía. Para el beneficio del desahucio para los empleados con más de 1 año de servicio, de acuerdo a la normativa laboral vigente.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control

(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.

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.

(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 2018 y 2017, 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.

(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.

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 2018, 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 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación del servicio en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de la prestación del servicio.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 en la Compañía, no se han presentado modificaciones en los procesos internos actuales.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continuaban siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE.

El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9

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”.

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.

En relación a la NIIF 16, mantenemos un contrato con Banco Pichincha C.A. por uso de espacios físicos, debido a que los contratos vencen en el año 2019 y que se firmarán por periodos de un año, la Administración establece que no habrá efecto.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, mantiene un contrato con Banco Pichincha C.A. por uso de espacios físicos, debido a que los contratos vencen en el año 2019 y que se firmarán por periodos de un año, la Administración establece que no habrá efecto.

(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.

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.

(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

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas 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 (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	184,327	124,608
Menos: Efectivo	<u>(2,734,788)</u>	<u>(2,300,513)</u>
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	<u>5,591,679</u>	<u>4,446,401</u>
Capital total	<u>5,591,679</u>	<u>4,446,401</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios.

(vi) Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Corriente</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,734,788	2,300,513
Cuentas por cobrar	77,378	28,437
Cuentas por cobrar relacionadas	21,336	23,425
Inversiones medidas al costo amortizado	<u>7,093,062</u>	<u>5,551,687</u>
Total activos financieros	<u><u>9,926,564</u></u>	<u><u>7,904,062</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	184,327	124,608
Total pasivos financieros	<u><u>184,327</u></u>	<u><u>124,608</u></u>

(vii) Efectivo y Bancos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	300	150
Bancos (1)	<u>2,734,488</u>	<u>2,300,363</u>
	<u>2,734,788</u>	<u>2,300,513</u>

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A. al 31 de diciembre del 2018, las cuales no generan intereses.

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

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera Comprada (1)	51,683	52,428
Otras cuentas por cobrar	<u>92,126</u>	<u>43,185</u>
	143,809	95,613
Menos: Provisión cuentas por cobrar (2)	<u>(66,431)</u>	<u>(67,176)</u>
	<u>77,378</u>	<u>28,437</u>

- (1) 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 calificado de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E".

Al 31 de diciembre de 2018, 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 de establece que son no recuperables.

- (2) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	67,176	68,048
Adiciones	-	-
Bajas	<u>(745)</u>	<u>(872)</u>
Saldo final	<u>66,431</u>	<u>67,176</u>

(7) Otros Activos Financieros

La Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en colocaciones a corto y largo plazo, las inversiones temporales al 31 de diciembre de cada año ascienden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	1,806,985	2,632,075
Diners Club del Ecuador S.A. (1)	2,896,702	1,489,907
Banco General Rumíñahui (1)	<u>2,389,375</u>	<u>1,429,705</u>
	<u><u>7,093,062</u></u>	<u><u>5,551,687</u></u>

- (1) Corresponden a certificados de depósito a plazo fijo que van de 90 a 365 días y una tasa promedio anual del 5,20%.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	AAA-	AAA-
Banco General Rumíñahui S.A.	AAA-	AAA-

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de junio del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

(8) Muebles y Equipo

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	<u>Equipo de com putación</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017					
Costo	853,369	165,580	67,077	59,112	1,145,138
Depreciación acumulada	<u>(520,712)</u>	<u>(141,455)</u>	<u>(43,144)</u>	<u>(43,315)</u>	<u>(748,626)</u>
Valor en libros	332,657	24,125	23,933	15,797	396,512
Mov imientos 2017					
Adiciones	11,067	2,766	365	1,482	15,680
Bajas	(95,497)	(16,347)	(1,909)	(1,249)	(115,002)
Depreciación acumulada de bajas	92,656	16,347	1,909	1,249	112,161
Depreciación	<u>(144,758)</u>	<u>(6,090)</u>	<u>(5,927)</u>	<u>(5,148)</u>	<u>(161,923)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u><u>196,125</u></u>	<u><u>20,801</u></u>	<u><u>18,371</u></u>	<u><u>12,131</u></u>	<u><u>247,428</u></u>
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	768,939	151,999	65,533	59,345	1,045,816
Depreciación acumulada	<u>(572,814)</u>	<u>(131,198)</u>	<u>(47,162)</u>	<u>(47,214)</u>	<u>(798,388)</u>
Valor en libros	196,125	20,801	18,371	12,131	247,428
Mov imientos 2018					
Adiciones	8,506	2,237	-	-	10,743
Bajas	(44,741)	(12,058)	-	(4,518)	(61,317)
Depreciación acumulada de bajas	44,195	12,058	-	4,518	60,771
Depreciación	<u>(144,197)</u>	<u>(5,914)</u>	<u>(3,565)</u>	<u>(4,668)</u>	<u>(158,344)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u><u>59,888</u></u>	<u><u>17,124</u></u>	<u><u>14,806</u></u>	<u><u>7,463</u></u>	<u><u>99,281</u></u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	732,704	142,178	65,533	54,827	995,242
Depreciación acumulada	<u>(672,816)</u>	<u>(125,054)</u>	<u>(50,727)</u>	<u>(47,364)</u>	<u>(895,961)</u>
Valor en libros	<u><u>59,888</u></u>	<u><u>17,124</u></u>	<u><u>14,806</u></u>	<u><u>7,463</u></u>	<u><u>99,281</u></u>

Activos Intangibles

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Licencias</u>
Al 01 de enero de 2017	
Costo	609,485
Amortización acumulada	<u>(244,911)</u>
Valor en libros al 01 de enero de 2017	<u>364,574</u>
Movimientos 2017	
Adiciones	4,877
Bajas	(25,592)
Amortización	(202,373)
Bajas amortización	<u>25,593</u>
Valor en libros	<u>167,079</u>
Al 31 de diciembre de 2017	
Costo	588,770
Amortización acumulada	<u>(421,691)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>167,079</u>
Movimientos 2018	
Adiciones	4,793
Bajas	(215,398)
Amortización	(151,977)
Bajas amortización	<u>215,398</u>
Valor en libros	<u>19,895</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	182,455	122,813
Otros	<u>1,872</u>	<u>1,795</u>
	<u>184,327</u>	<u>124,608</u>

(10) Pasivos por Impuestos Corrientes

(a) Pasivos del año corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los saldos de pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos a la renta</u>		
Impuesto a la renta por pagar	<u>266,232</u>	<u>7,147</u>
	<u>266,232</u>	<u>7,147</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	12,225	13,184
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>85,784</u>	<u>77,621</u>
	<u>98,009</u>	<u>90,805</u>

Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	882,705	586,666
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(143,779)</u>	<u>3,552</u>
	<u>738,926</u>	<u>590,218</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta corriente causado.

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	4,034,849	2,768,416
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(605,227)</u>	<u>(415,262)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,429,622	2,353,154
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	112,557	313,508
Generación Impuesto diferido, diferencias temporarias (1)	575,116	-
<u>Menos:</u>		
Deducciones adicionales (2)	<u>(586,475)</u>	<u>-</u>
Base imponible	3,530,820	2,666,662
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>882,705</u>	<u>586,666</u>

(1) La Compañía presenta activos por impuestos diferidos por los costos por servicios e intereses del periodo corriente por jubilación patronal y desahucio US\$649,776; lo cual ha determinado US\$ 575,116 como diferencia temporaria y 74,660 como diferencia permanente.

(2) Corresponde a la deducción de gastos relacionados con la contratación de seguros privados de vida y atención médica pre - pagada a favor de los trabajadores.

Impuesto a la renta diferido

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

	Activos		
	Jubilación patronal y desahucio (1)	Provisiones	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	-	3,552	3,552
Movimiento del año	-	(3,552)	(3,552)
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-
Movimiento del año	143,779	-	143,779
Al 31 de diciembre de 2018	143,779	-	143,779

- (1) La Compañía reconoció en el año 2018 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones por jubilación patronal y desahucio.

(11) 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 2018 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 cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(12) Beneficios Sociales

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	415,262	394,537	765,117	676,656	1,180,379	1,071,193
Incrementos	605,227	415,262	8,338,595	8,794,719	8,943,822	9,209,981
Pagos	(415,262)	(394,537)	(8,374,545)	(8,706,257)	(8,789,807)	(9,100,794)
Saldos al final	<u>605,227</u>	<u>415,262</u>	<u>729,167</u>	<u>765,117</u>	<u>1,334,394</u>	<u>1,180,379</u>

(1) Ver Nota 13d.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	1,658,270	1,621,168	810,959	619,264	2,469,229	2,240,432
Costos de los servicios del período corriente	321,051	348,436	142,716	114,708	463,767	463,144
Costos por intereses	125,531	119,426	60,478	45,230	186,009	164,656
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	(51,393)	(321,985)	(19,419)	164,350	(70,812)	(157,635)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(146,706)	(108,775)	-	-	(146,706)	(108,775)
Beneficios Pagados	-	-	(186,609)	(132,593)	(186,609)	(132,593)
Saldo al final	<u>1,906,753</u>	<u>1,658,270</u>	<u>808,125</u>	<u>810,959</u>	<u>2,714,878</u>	<u>2,469,229</u>

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos de los servicios del período corriente	321,051	348,436	142,716	114,708	463,767	463,144
Costos por intereses	<u>125,531</u>	<u>119,426</u>	<u>60,478</u>	<u>45,230</u>	<u>186,009</u>	<u>164,656</u>
Saldo al final	<u>446,582</u>	<u>467,862</u>	<u>203,194</u>	<u>159,938</u>	<u>649,776</u>	<u>627,800</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2018</u>	Al 31 de diciembre del <u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.31%	14%

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

(13) 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 mayo del 2018, se cancelaron dividendos de US\$9,60 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.762.936 a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. 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.

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.

(14) Gastos por su Naturaleza

<u>2018</u>	Costos de Operación	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	21,054,126	936,415	21,990,541
Gastos de personal	987,482	122,073	1,109,555
Participación Trabajadores	-	605,227	605,227
Infraestructura (1)	1,127,419	-	1,127,419
Arrendamiento	596,348	-	596,348
Depreciaciones	131,832	26,512	158,344
Amortizaciones	147,512	4,465	151,977
Honorarios profesionales	21,142	111,736	132,878
Impuestos y contribuciones	47,623	10,515	58,138
Movilización	593,499	7,526	601,025
	<u>25,410,304</u>	<u>1,878,249</u>	<u>27,288,553</u>

<u>2017</u>	Costos de Operación	Gastos de administración	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	20,523,047	989,369	21,512,416
Gastos de personal	719,289	100,943	820,232
Participación Trabajadores	-	415,262	415,262
Infraestructura (1)	935,396	-	935,396
Arrendamiento	624,581	48,032	672,613
Depreciaciones	146,508	15,415	161,923
Amortizaciones	197,456	4,917	202,373
Honorarios profesionales	46,498	113,723	160,221
Impuestos y contribuciones	42,956	8,676	51,632
Movilización	657,229	5,498	662,727
Servicios básicos	243,369	5,185	248,554
Suministros y mantenimiento	418,601	17,263	435,864
Otros gastos	159,087	34,186	193,273
	<u>24,714,017</u>	<u>1,758,469</u>	<u>26,472,486</u>

(15) Ingresos Financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados en inversiones (1)	305,935	263,033
Costos Financieros (2)	<u>(188,534)</u>	<u>(166,531)</u>
	<u>117,401</u>	<u>96,502</u>

- (1) Corresponden a intereses generados en instituciones financieras, que presentan los siguientes saldos al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	137,010	91,440
Diners Club del Ecuador S.A.	69,952	74,622
Banco General Rumiñahui	<u>98,973</u>	<u>96,972</u>
	<u>305,935</u>	<u>263,034</u>

- (2) Corresponden a costos financieros por jubilación patronal y desahucio.

(16) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías

relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2017</u>
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>		
Bancos (nota 7)	2,734,488	2,300,363
Inversiones mantenidas al costo amortizado (nota 8)	1,806,985	2,632,075
Cuentas por cobrar	21,336	23,425
Total	<u>4,562,809</u>	<u>4,955,863</u>
<u>Banco General Rumiñahui S.A.:</u>		
Inversiones mantenidas al costo amortizado	<u>2,389,374</u>	<u>1,429,704</u>
<u>Diners Club del Ecuador S.A.:</u>		
Inversiones mantenidas al costo amortizado	<u>2,896,702</u>	<u>1,489,908</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2017</u>
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>		
Ingresos por gestión de cartera de microcrédito	30,581,073	28,669,150
Intereses ganados en inversiones (nota 17)	137,010	91,440
Gastos por usos de infraestructura (nota 6)	(1,127,419)	(935,396)
Total	<u>29,590,664</u>	<u>27,825,194</u>
<u>Banco General Rumiñahui S.A.:</u>		
Intereses ganados en inversiones	<u>98,973</u>	<u>96,971</u>
<u>Diners Club del Ecuador S.A.:</u>		
Intereses ganados en inversiones	<u>69,952</u>	<u>74,622</u>

Compensación del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	296,237	279,975
Beneficios sociales a largo plazo	34,759	31,102
	<u>330,996</u>	<u>311,077</u>

(17) 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.

(18) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Iván Rojas V.
Contador

CREDI FE DESARROLLO MICROEMPRESARIAL SA