

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Peruzzi S.A. (la Compañía) se constituyó en la ciudad de Quito, el 2 de abril de 2003, mediante Resolución No. 03.Q.I.J.1567 de abril 30 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 mayo de 2003. La actividad principal de la Compañía es la gestión de recuperación de cartera de difícil cobro, adquirida principalmente a entidades financieras y empresas comerciales. Su objeto social es la prestación del servicio de administración de cartera de crédito y, para su desarrollo la Compañía podrá realizar entre otras, actividades de compra y venta de cartera, análisis y asesoría de cartera de crédito y gestión de cobranzas. Su domicilio principal es en la Av. Amazonas N22-48 y Ramírez Dávalos, en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza los 368 y 366 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos departamentos.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

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

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros separados son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIF 9 de conformidad con las disposiciones de transición expuestas en dicha norma.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIF 9) fue el 1 de enero de 2018. Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de caja contractuales de los activos financieros. Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI) sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral ("FVOR") por sus siglas en inglés); y
- Todas las demás inversiones de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados ("FVR" por sus siglas en inglés).

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección y/o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y,

- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVOR, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, la Compañía no designó ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVOR, para ser medido a FVR.

No existen otros activos financieros que hayan tenido impacto en la posición financiera de la Compañía, resultados del año en otro resultado integral.

Al 1 de enero del 2018, la Compañía efectuó una reclasificación a la cuenta Inversiones en activos financieros, que el año anterior se clasificó como Otros activos financieros. Un detalle es como sigue:

Cuenta	Al 31/12/17	Reclasificaciones	Al 1/1/18
Estado de situación financiera:	reportado	por NIF 9	Al 1/1/18

Otros activos financieros	3,292,361	(3,292,361)	-
medidos al costo amortizado			
Inversiones en activos			
financieros medidos al costo		3,292,361	3,292,361
amortizado			

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al FVORL están sujetos a deterioro, ver literal (b)

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que la aplicación inicial de la NIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIF 9, debido a que estos instrumentos están dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Los préstamos y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Un detalle de los efectos en los estados financieros separados es como sigue:

Impacto sobre los activos, pasivos y patrimonio:

Reportado	previamente	Ajustes	Bajo
bajo NIC 39		NIF 9	NIF 9
Cuentas por cobrar comerciales y			
otras cuentas por cobrar (1)	96,790	2,566,210	2,663,000
Pasivos por impuestos diferidos (2)		(641,553)	(641,553)
Utilidades retenidas (1)	1,547,820	1,924,659	3,472,479

(1) La Administración de la Compañía, bajo NIC 39 en el reconocimiento inicial de los derechos de cobro de cartera de créditos reconocía en estados financieros el valor desembolsado por la compra de cartera, posteriormente las recaudaciones efectuarían el valor total del activo financiero y los excesos de las recaudaciones sobre el valor de

En particular, la NIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamientos por cobrar en ciertas circunstancias.

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y,
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIF 9.

Específicamente, la NIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por las pérdidas de crédito esperadas en:

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

(b) Deterioro de activos financieros

- (2) Para reconocer el impacto en el impuesto a la renta diferido como resultado del reconocimiento de derechos de cobro de cartera de créditos por la adopción de NIF 9 por US\$642 mil. El efecto en los estados financieros, al 1 de enero del 2018, fue el de constituir pasivos por impuestos diferidos y disminuir las utilidades retenidas en US\$642 mil.

compra se reconocían en resultados como intereses ganados por recuperación de cartera. Al 1 de enero del 2018, la Compañía como parte de la adopción de la NIF 9 reconoció activos financieros por derechos de cobro de cartera de créditos a su costo amortizado, los cuales habían sido previamente devengados en su totalidad y reconocidos en resultados acumulados. El efecto en los estados financieros separados, al 1 de enero del 2018, fue el de incrementar derechos de cobro y utilidades retenidas en US\$2,566 mil.

El resultado de la evaluación es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Los activos financieros de la Compañía, al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018, incluyen principalmente derechos de cobro por operaciones de crédito en morosidad compradas a Bancos, las cuales son definidas por la NIIF 9 como activos financieros adquiridos con deterioro. La Compañía evalúa y reconoce su deterioro ajustando la tasa de interés efectiva y los flujos de efectivo futuros en el cálculo del costo amortizado del referido activo financiero (Nota 4.1). No se requirió ajuste por deterioro como consecuencia de la adopción de NIIF 9.

Inversiones en activos financieros (préstamos a compañías relacionadas) - Al 1 de enero del 2018 y 31 de diciembre del 2018, los préstamos a compañías relacionadas son evaluadas como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte, debido a que no existe historia de cuentas vencidas y/o deterioradas.

(c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

(d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto de la aplicación de las NIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros separados de la Compañía se describen a continuación:

La NIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "Ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la Compañía no posee activos de contrato ni pasivos de contrato. Las políticas contables de la Compañía para el reconocimiento de ingresos se describen en detalle en la nota 3.14. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIF 15 no ha tenido un impacto material en la posición financiera y/o el desempeño financiero de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIF	Enmiendas a la NIF 3, NIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019
Ciclo 2015 - 2017		

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIF 16: Arrendamientos

La NIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre

arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIF 16.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración se encuentra evaluando el impacto de la aplicación de NIF 16, sin embargo, prevé que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de planes de beneficios de empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según lo establecido en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

- NIIF 3 Combinación de Negocios - Clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
 - NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - Clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene el control conjunto del negocio.
 - NIC 12 Impuesto a las Ganancias - Clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
 - NIC 23 Costos de Financiamiento - Clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.
- Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros separados de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Esta interpretación aplica para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros separados.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del periodo anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Restablecimiento del estado separado de resultado integral - Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, la Compañía presentó en su estado separado de resultado integral, sus ingresos y gastos, de acuerdo a su función. Durante el año 2018, la Compañía revisó la presentación de este estado financiero y concluyó que los ingresos y gastos deben ser presentados utilizando una clasificación basada en su naturaleza, dado que dicha presentación proporciona información financiera que es más confiable y relevante para los usuarios de los estados financieros separados. La Compañía revela información adicional sobre la naturaleza de sus ingresos y gastos en las notas a los estados financieros separados. Como resultado de lo comentado precedentemente, la Compañía restableció el estado de resultado integral separado por el año terminado el 31 de diciembre del 2017. El efecto de este asunto se describe a continuación:

Previamente reportado Reclasificaciones Restablecido

Ingresos:

Ingresos	8,777,772	(8,777,772)	-
Gastos de administración	(7,742,760)	7,742,760	5,894
Otros ingresos, neto	406,992	-	8,125,062
Ingresos financieros	-	-	-
Comisiones por gestión de recuperación de Cartera	-	-	647,353
Gastos por beneficios a los empleados	-	(4,937,364)	(4,937,364)
Honorarios y servicios profesionales	-	(1,073,049)	(1,073,049)
Servicios básicos	-	(252,969)	(252,969)
Gastos de arrendos	-	(181,321)	(181,321)
Impuestos no recuperables (IVA)	-	(241,259)	(241,259)
Gastos por depreciación y amortización	-	(162,274)	(162,274)
Gastos de mantenimiento	-	(204,655)	(204,655)
Otros gastos	-	(690,406)	(690,406)
Total	1,442,004	-	1,442,004

3.4 Bases de preparación - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables

3.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

3.7 Muebles y equipos

3.6 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes en bancos locales con una calificación de riesgo mínima de AAA.

3.5 Inversión en subsidiaria - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIF 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados:
Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36. Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

3.8.3 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.

3.8.2 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.

3.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

3.8 Activos intangibles

3.7.4 Retiro o venta de muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Clase de activos	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

3.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación, se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

3.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero y que la vida útil usada en el cálculo de la amortización es de 3 años. Los activos intangibles de la Compañía corresponden a software y licencias.

3.9

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes 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 de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación. Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

3.10 Impuestos

- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.10.1 Impuesto corriente

- Se basa en la utilidad gravable (tributaría) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente,

importe de la obligación.
económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios
sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que la
3.11 **Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya

registro inicial de una combinación de negocios.
impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en Y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto,

pasivos como netos.
en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final de período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

período que se informa.
fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

(tributaria) ni la contable.
activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en 3.10.2 **Impuesto diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias

fuentes principales:

3.14 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce ingresos de las siguientes

La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

3.13 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.

3.12.3 Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.12.2 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

3.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

3.12 Beneficios a empleados

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad. su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

3.18 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

3.17 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3.15 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida separados 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.

Prestación de servicios de cobranzas - Comprende la prestación de servicios de recuperación de cartera de créditos de propiedad de terceros. Estos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar por la prestación de los servicios a sus clientes cuando el servicio es prestado, dado que esta representa el punto en el tiempo en el cual el derecho a la contraprestación se convierte en incondicional, en razón que solo el paso del tiempo es requerido antes que el pago sea efectuado.

Ingresos financieros - La Compañía reconoce ingresos financieros sobre los derechos de cobro de cartera de créditos pendiente de recuperación. Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva 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.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

- Ingresos financieros; y,
- Prestación de servicios de cobranza.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la

reconocimiento inicial. más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado y método de interés efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros medidos al costo amortizado.

- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORL para medirla a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.
- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y,
- Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección y/o designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:
 - Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del principal pendiente.
 - Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

Clasificación de los activos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros. ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros".

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Aumento significativo de riesgo de credito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero, distintos a los derechos de cobro de cartera comprada, ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación del estado financiero con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurre antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los recursos recibidos. Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.19 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

3.19.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucren estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

3.19.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio, y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los periodos de reporte.

Tasa de interés efectiva ajustada utilizada en el costo amortizado de activos financieros comprados u originados con deterioro - La compra de títulos de deuda deteriorados se miden en base a una tasa de interés efectiva ajustada, utilizando como referencia la estimación de flujos de efectivo futuros que podría generar dichas operaciones en un plazo estimado de 3 años. Los criterios más importantes considerados para determinar los flujos de efectivo futuros se construyeron en base al comportamiento de los clientes a quienes la Compañía ha realizado la gestión de cobranza, además considera variables macroeconómicas tales como desempleo y el producto interno bruto.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el periodo que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros separados.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar comerciales:			
Derechos de cobro, neto	2,648,808	3,001,444	435,234
Servicio de recuperación de cartera	48,675	32,743	32,743
Provisión para cuentas dudosas	(120,074)	(415,844)	(415,844)
Subtotal	2,577,409	2,618,343	52,133
Otras cuentas por cobrar	83,881	44,657	44,657
Total	2,661,290	2,663,000	96,790

Derechos de cobro - Representa cartera comprada, principalmente de bancos locales, la cual ha sido adquirida mediante contratos de "compra venta de cartera". Las condiciones generales de la negociación son como sigue:

Documentos de cartera negociables:

- Los documentos negociados tienen como causa operaciones lícitas de crédito.
- Sobre la cartera no existe retenciones, trabas, embargos o medidas cautelares de ninguna clase que dificulten o impidan su sucesión a favor de la compradora las obligaciones de pago que se encuentran instrumentadas en los documentos que conforman la cartera de créditos objeto de la compraventa, son incondicionales, líquidas, puras y exigibles a su vencimiento.

Cesión de derechos:

- El vendedor cede y transfiere la cartera de crédito a favor de la compradora, sin recurso de ninguna naturaleza contra el vendedor. Por su parte la compradora acepta esta cesión a su favor y declara que la acepta incondicionalmente, sin tener nada que reclamar al vendedor.
- La transferencia de los títulos que efectúe el vendedor a favor de la compradora comprende los derechos principales, los intereses legalmente pactados, los intereses moratorios cuando estos procedieren y más derechos accesorios, sin que el vendedor se reserve absolutamente nada para sí.

La conformación de los derechos de cobro por tipo de crédito es como sigue:

	31/12/18	1/01/18	31/12/17
Tarjeta de crédito	1,641,444	1,781,926	307,182
Microcédito	614,609	1,019,678	
Comercial	347,235	56,262	12,912
Cartera con reserva por cobrar	91,966	12,912	185,356
Otros	46,856	201,882	
Subtotal	2,742,110	3,072,660	505,450
Depósitos por aplicar	(93,302)	(71,216)	(70,216)
Total	2,648,808	3,001,444	435,234

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el número de operaciones de clientes que representa los derechos de cobro es de 191,542 y 187,669 respectivamente, de los cuales se ha logrado establecer contacto para el cobro de cartera aproximadamente 60,466 y 56,875 clientes, respectivamente. Durante el año 2018, los derechos de cobro devengaron ingresos financieros por US\$7.9 millones.

Durante el año 2018, la Compañía adquirió operaciones de cartera de crédito por US\$1.5 millones al Banco Bolivariano, Banco Internacional y casa comercial Marcimex S.A..

Al 31 de diciembre del 2018, comprende el 100% de participación en el capital de Peruzzi Colombia S.A.S., compañía constituida el 21 de noviembre del 2018 en la ciudad de Bogotá, con un capital autorizado de US\$100 mil. En adición, incluye un aporte por US\$363 mil que ha sido utilizado por la subsidiaria como capital de trabajo para la compra de cartera.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

En adición, el 5 de diciembre del 2018, la Compañía suscribió un acuerdo de participación y colaboración para la inversión, con su compañía relacionada TPII Servicios Financieros y Operacionales S.A. - Honduras relacionado a la compra de una cartera crediticia con una entidad financiera hondureña, el objetivo del acuerdo es compartir riesgos y beneficios de la compraventa de cartera. La participación de Peruzzi S.A. en este contrato es del 30%. El valor desembolsado por la Compañía asciende a US\$304 mil que corresponde al valor de su participación en dicho contrato; el plazo establecido para la recuperación de la inversión es de 3 años, en caso que no se cumplan ciertas condiciones contractuales del contrato TPII Servicios Financieros y Operacionales S.A. - Honduras reconocerá a favor de la Compañía una tasa del 8% como costo de interés.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene vigente una línea de crédito con Grupo Aros S.A., el valor de los préstamos otorgados asciende a US\$3.3 millones (US\$3.1 millones para el año 2017), con una tasa de interés del 3% anual para ambos periodos y vencimiento en diciembre del 2024.

6. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es extensa e independiente (Nota 14).

Reversión - Durante el año 2018, la Compañía reversó provisión para cuentas dudosas de operaciones de crédito sobre las cuales efectuaron recuperaciones, el reverso fue considerado como ingreso exento en la declaración de impuesto a la renta del año 2018 (Nota 11).

Salidos al fin del año	120,074	415,844
Reversión (Nota 18)	415,844	589,537
Salidos al comienzo del año	(295,770)	(173,693)
	31/12/18	31/12/17
	Año terminado	

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de cobro sobre aquellos clientes que, formando parte de la cartera comprada, no se ha logrado establecer ningún contacto para su recuperación dentro del periodo de 12 meses a partir de la compra y luego de agotadas todas las gestiones de cobro respectivas.

8. MUEBLES Y EQUIPOS

Costo	31/12/18	31/12/17
Depreciación acumulada	(549,480)	(454,117)
Total	231,542	268,763
Clasificación:		
Muebles y enseres	57,457	61,135
Equipo de computación	37,113	56,319
Equipos de oficina	26,771	31,953
Vehículos	25,768	60,016
Instalaciones	11,333	14,275
Obras en proceso	73,100	45,065
Total	231,542	268,763

Durante el año 2018, la Compañía efectuó adquisiciones por US\$66 mil (US\$64 mil para el año 2017), principalmente de de obras en proceso por US\$35 mil y equipo de computación por US\$23 mil (obras en proceso por US\$45 mil y equipos de computación por US\$19 mil para el año 2017).

9. PRÉSTAMOS

No garantizados - al costo amortizado:	31/12/18	31/12/17
Préstamos (1)	1,001,803	961,803
Accionistas (2)	368,769	434,051
Intereses por pagar	16,568	9,721
Total	1,387,140	1,405,575
Clasificación:		
Corriente	1,018,371	1,405,575
No corriente	368,769	-
Total	1,387,140	1,405,575

Los vencimientos no corrientes y corrientes de los préstamos son como sigue:

2018	31/12/18	31/12/17
2019	-	1,405,575
2020	1,018,371	-
Total	1,387,140	1,405,575

Préstamos - Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a documentos por pagar a personas naturales, con vencimientos hasta un año y que devengan tasas de interés anuales que fluctúan entre el 12.5% y 15% (12.5% y 17% para el año 2017). Dichos documentos por pagar están respaldados con la emisión de un pagaré.

Accionistas - Corresponde a documentos por pagar a accionistas, producto del financiamiento otorgado a la Compañía, con una tasa de interés del 15% anual para el año 2018 y 2017, con vencimiento hasta septiembre de 2020.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

...Flujos de efectivo...					
(1)					
Compensación					
(1)					
Diciembre 31					
Año 2018:					
Accionistas					
961,803	434,051	111,654	(50,000)	(5,211)	(171,725)
Total					
1,395,854	1,395,854	201,654	(50,000)	(5,211)	(171,725)
Año 2017:					
Prestamistas					
951,803	216,712	304,891	(110,000)	(87,552)	961,803
Prestamos bancarios					
506,113	(506,113)	(506,113)	(506,113)	(506,113)	1,395,854
Total					
1,674,628	424,891	(703,665)	(703,665)	(703,665)	1,395,854
(1) Saldos sin intereses por pagar					

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

31/12/18	31/12/17
Cuentas por pagar comerciales:	
Proveedores locales	346,302
Adquisición de derechos de cobro	204,376
Cartera con reserva (Nota 20)	144,092
Terceros	
Honorarios profesionales	104,585
Subtotal	694,770
Otras cuentas por pagar	4,504
Total	699,274
Clasificación:	
Corriente	658,256
No corriente	41,018
Total	699,274

El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de hasta 30 días. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

Cuentas por pagar comerciales - terceros - Al 31 de diciembre del 2017, constituyen valores recaudados de terceros por los servicios de recuperación de cartera, los cuales se encuentran pendientes de ser transferidos a cliente de la Compañía. En diciembre 28 del 2018, Grupo Aros S.A. adquiere los derechos de cobro de obligaciones contraídas por la

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Compañía, originalmente adeudadas a Microcredit US LLC y accionistas por US\$553 mil y US\$172 mil, respectivamente. En diciembre 31 del 2018, la Compañía y Grupo Aros S.A. suscriben contrato de compensación de deudas, por medio del cual acuerdan compensar activos y pasivos (Inversiones en activos financieros, Préstamos y Cuentas por pagar) por los importes antes mencionados.

31/12/18	31/12/17
8,787	12,176
IVA, retenciones y total	
Activos por impuestos corrientes:	
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado -	
IVA, retenciones y total	
477,530	246,855
Impuesto a la renta por pagar	
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	
26,194	73,828
27,318	53,461
-	27,660
531,042	401,804
Total	

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

31/12/18	31/12/17
1,036,582	1,195,804
436,090	330,816
Gastos no deducibles	
antes de impuesto a la renta	
Utilidad según estados financieros separados	
Ingreso no gravado - Reversión de provisión para	
cuentas dudosas e ISD, neto	
(274,916)	(173,692)
(20,763)	-
Deducciones especiales	
Diferencia temporal generada por efecto de	
adopción de NIIF 9	
1,049,934	-
2,226,927	1,352,928
Utilidad gravable	
Impuesto a la renta corriente y cargado	
a resultados (1)	
556,731	297,644
72,135	68,657
Anticipo calculado (2)	

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(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 gastos deducibles.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$72,135 (US\$68,657 para el año 2017); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$556,731 (US\$297,644 para el año 2017). Consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US\$556,731 equivalente al impuesto a la renta causado (US\$297,644 para el año 2017).

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Año terminado	
31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	246,855
Provisión del año	556,731
Pagos efectuados	297,644
Saldos al fin del año	477,530
	246,855

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y pago del saldo del impuesto a la renta del año anterior.

11.4 Saldos de activos por impuesto diferido

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:	Saldo al comienzo del año	Ajuste por adopción de NIIF 9	Saldo al comienzo del año (reestablecido)	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
Año 2018:						
Provisiones proveedores e impuestos a la salida de Divisas - ISD	8,534	—	8,534	5,776	(5,387)	3,147
Beneficios definidos	—	—	—	—	30,796	36,572
Subtotal	8,534	—	8,534	5,776	25,409	39,719
Derechos de cobro de cartera (Adopción NIIF 9)	—	(641,553)	(641,553)	—	262,484	(379,069)
Total	8,534	(641,553)	(633,019)	5,776	287,893	(339,350)
Año 2017:						
Provisiones Impuesto a la salida de Divisas - ISD	14,523	—	14,523	—	(5,989)	8,534
Equipos	(1,254)	—	(1,254)	—	1,254	—
Total	13,269	—	13,269	—	(4,735)	8,534

11.5 Aspectos tributarios

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no. Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directos a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores prioritarios industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionados con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directos a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales:

Impuesto a la renta

Ingresos:

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Gastos Deducibles

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo percceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando en la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta - Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

11.6 Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD. Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto al Valor Agregado:

Participación a trabajadores	189,112	31/12/18
Beneficios sociales	295,863	31/12/17
Otros	35,363	31/12/17
Total	520,338	31/12/17
	760,335	31/12/17

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15%

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

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.

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de

Saldos al comienzo del año	217,177	150,655
Costo del servicio	94,572	86,667
Costo por intereses	8,737	6,237
Ganancias actuariales	(67,887)	(5,640)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(27,028)	(20,742)
Saldos al fin del año	225,571	217,177

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

Trabajadores que por veinticinco 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.

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los

Jubilación patronal	225,571	217,177
Bonificación por desahucio	130,815	123,889
Total	356,386	341,066

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Saldos al comienzo del año	214,051	25,877
Provisión del año	182,926	211,024
Pagos efectuados	(207,865)	(22,850)
Saldos al fin del año	189,112	214,051

aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

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

Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.50
Tabla de rotación promedio	20.70	26.30
	31/12/18	31/12/17
	(en porcentaje)	

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

Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(20,499)	(5,353)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	22,693	5,910
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	23,221	6,389
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(21,125)	(5,858)
Jubilación		
Bonificación por desahucio		

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.

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 hipótesis actuariales utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicios fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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.

Saldos al comienzo del año	123,889	123,889
Costo de los servicios	48,425	39,737
Costo por intereses	4,913	2,896
Pérdidas (ganancias) actuariales	(28,031)	19,738
Beneficios pagados	(18,381)	(8,443)
Saldos al fin del año	130,815	123,889
	31/12/18	31/12/17
Año terminado		

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

Año terminado			
	31/12/18		31/12/17
Costo actual del servicio	142,997		126,404
Costo por intereses	13,650		9,133
Total costo de beneficios definidos en resultados	156,647		135,537
Nuevas mediciones:			
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(27,028)	(20,743)	
(Ganancias) pérdidas actuariales	(95,917)	14,098	
Total, efecto de beneficios reconocido en otro resultado integral	(122,945)	(6,645)	

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - 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 Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, Gerencia de Operaciones, Gerencia de Sistemas y Auditoría Interna, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General y a la Vicepresidencia de Estrategia y Producción medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.2 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. Los activos financieros de la Compañía sujetos a riesgo de crédito incluyen principalmente los derechos de cobro por las carteras de crédito compradas, las cuales constituyen activos financieros adquiridos con deterioro. La Compañía mantiene un departamento de gestión de cobro adecuadamente estructurado, con el cual la Administración pretende disminuir el riesgo de contactabilidad con los deudores de cartera vencidos y ejercer una

En noviembre 14 del 2018, la Compañía efectuó aumento de capital por medio de apropiación de utilidades retenidas por US\$300 mil, el cual fue inscrito en Registro Mercantil en la referida fecha.

US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 314,210 acciones de

15. PATRIMONIO

reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

14.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración

Total	2,086,414	2,842,232
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y bancos	747,136	2,055,349
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,661,290	96,790
Inversiones en activos financieros (Nota 6)	3,624,624	3,292,361
Total	7,033,050	5,444,500
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	1,387,140	1,405,575
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	699,274	1,436,657
Total	2,086,414	2,842,232

14.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

14.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez está controlado mediante flujos de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de realizar nuevas compras de cartera o poder realizar inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la Compañía.

gestión de cobro efectiva, lo que le permite mitigar el riesgo de la pérdida financiera por incumplimientos de sus clientes o disminuciones en los recaudos.

15.2 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.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	31/12/18	01/01/18	31/12/17
Utilidades retenidas	3,143,680	2,902,463	977,804
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	570,016	570,016	570,016
Total	3,713,696	3,472,479	1,547,820

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, el cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizado de la siguiente forma:

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 acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15.4 Dividendos - Mediante acta de Junta de Accionistas del 25 de abril del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$350 mil.

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.

16. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	31/12/18	31/12/17
Sueldos y salarios	3,159,865	3,042,415
Beneficios sociales	717,525	677,068
Beneficios a empleados	343,138	458,999
Aportes al IESS	426,980	412,321
Participación a trabajadores	182,926	211,024
Beneficios definidos	241,541	135,537
Total	5,071,975	4,937,364

17. COSTOS FINANCIEROS

Intereses pagados a prestamistas	232,994	31/12/18
Intereses pagados a instituciones financieras	-	31/12/17
Gastos bancarios	51,347	Año terminado
	15,586	
	37,678	
	192,936	
Total	284,341	
	246,200	

18. OTROS INGRESOS

Reverso de provisión para cuentas dudosas	295,770	31/12/18
Ganancia por restitución de vehículos	80,714	31/12/17
Intereses ganados	117,273	Año terminado
Otros	113,655	
	68,458	
	43,500	
	173,693	
Total	607,412	
	412,886	

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales - Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

Intereses ganados Línea de Crédito Grupo Aros S.A.	115,034	31/12/18
	65,346	31/12/17
		Año terminado

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2018 y 2017 fueron como sigue:

Beneficios a corto plazo	622,933	31/12/18
	657,754	31/12/17
		Año terminado

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada en base a su rendimiento y las tendencias del mercado.

20. COMPROMISOS

Contrato de venta de cartera con recurso - En agosto 2 del 2017, la Compañía suscribió con Banco General Rumihahui un contrato por la venta de 148 operaciones de cartera de crédito de consumo prioritario por US\$314 mil.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 15 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (mayo 15 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El presente contrato tiene una cláusula de pacto de recompra, la cual asume la Compañía, en la cual se compromete a readquirir por compra o canje las operaciones de crédito que componen la cartera cuando las operaciones incurran en mora e incumplimiento de pago por más de 30 días. La Compañía se compromete a realizar la gestión de recaudo y cobranza de la misma, sin costo adicional para el Banco. El plazo del contrato será de un año a partir de la firma del mismo, en caso de existir obligaciones pendientes, dicho contrato permanecerá vigente hasta la total cancelación de los créditos que compongan la cartera vendida.