

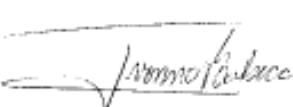
MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	11.872	14.025
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	30.889	15.157
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	2.056	557
Otras cuentas por cobrar	10	11.914	15.733
Activos por impuestos corrientes	12	21.412	7.536
Total activos corrientes		<u>78.143</u>	<u>53.008</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en subsidiarias	11	93.683	83.865
Propiedad y equipo	13	1.924	2.887
Total activos no corrientes		<u>95.607</u>	<u>86.752</u>
Total activos		<u>173.750</u>	<u>139.760</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	14	35.331	12.100
Otras cuentas por pagar	15	2.263	2.026
Passivos por impuestos corrientes	12	8.308	4.474
Beneficios empleados corto plazo	16/17	2.770	1.659
Total pasivos corrientes		<u>48.672</u>	<u>20.259</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	18	4.550	2.738
Total pasivos no corrientes		<u>4.550</u>	<u>2.738</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	24	93.000	93.000
Reservas	25	3.790	3.590
Resultados acumulados	26	24.409	20.844
Resultados acumulados adopción NIIF'S	26	(671)	(671)
Total patrimonio		<u>120.528</u>	<u>116.763</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>173.750</u>	<u>139.760</u>



Evrim Kirimkan
Gerente General



Ivonne Balseca
Contador General

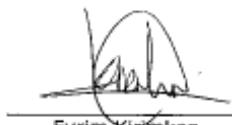
Ver notas a los estados financieros

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG

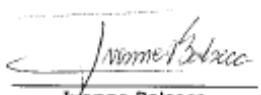
**ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	19	315.528	247.975
Costo de ventas	20	(32.578)	(31.892)
GANANCIA BRUTA		282.950	216.083
Gastos de administración	21	(281.013)	(214.555)
UTILIDAD OPERACIONAL		1.937	1.528
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(2.034)	(1.602)
Otros gastos netos de ingresos		153	4.362
Otros ingresos Inversiones		9.819	2.113
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9.875	6.401
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(6.110)	(4.403)
Utilidad del periodo		3.765	1.998



Evrim Kirimkan
Gerente General



Ivonne Balseca
Contador General

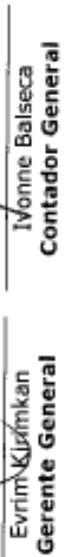
Ver notas a los estados financieros separados

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción MIFIR a la vrg.	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	24 a 26	93.000	3.416	19.020	(671)	114.765	
Apropiación reserva legal año 2015	-	-	174	(174)	-	-	1.998
Utilidad neta	-	-	-	1.998	-	-	1.998
Saldos al 31 de diciembre del 2015	24 a 26	93.000	3.590	20.844	(671)	116.763	
Utilidad neta	-	-	200	3.765	-	3.765	
Apropiación reserva legal año 2016	-	-	(200)	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	24 a 26	93.000	3.790	24.409	(671)	120.528	



Evrin Kusmakan
Gerente General



Yvonne Balseca
Contador General

Ver notas a los estados financieros separados

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

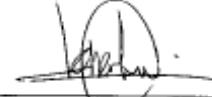
	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	295.433	248.224
Pagado a proveedores y empleados	(318.935)	(245.401)
Proveniente de (utilizado) en otros	21.349	(188)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(2.153)	2.635
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	-	(669)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(669)
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(2.152)	1.966
Saldos al comienzo del año	14.024	12.058
Saldos al final del año	11.872	14.024

(Continúa...)

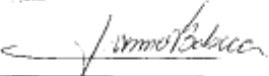
MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO(Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	3.765	1.998
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	963	1.107
Participación trabajadores	1.743	813
Provisión jubilación patronal y desahucio	1.811	916
Impuesto a la renta corriente	3.244	2.008
Otros (inversión)	(9.819)	(2.113)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(15.731)	249
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(1.498)	-
Otras cuentas por cobrar	3.818	7.137
Activos por impuestos corrientes	(13.876)	(4.596)
Cuentas por pagar comerciales	4.495	4.853
Otras cuentas por pagar	18.974	668
Impuestos por pagar	590	(3.763)
Beneficios empleados	(632)	(6.642)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(2.153)	2.635



Evrim Kirimkan
Gerente General



Ivonne Balseca
Contador General

Ver notas a los estados financieros separados

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 11 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 19 -
7. Efectivo	- 20 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
9. Cuentas por cobrar relacionados	- 21 -
10. Otras cuentas por cobrar	- 21 -
11. Inversiones en asociadas	- 21 -
12. Impuestos corrientes	- 22 -
13. Propiedad, planta y equipo	- 22 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
15. Otras cuentas por pagar	- 23 -
16. Beneficios empleados corto plazo	- 23 -
17. Participación a trabajadores	- 24 -
18. Beneficios empleados post-empleo	- 24 -
19. Ingresos	- 26 -
20. Costo de ventas	- 26 -
21. Gastos administrativos	- 26 -
22. Impuesto a la renta	- 27 -
23. Precios de transferencia	- 31 -
24. Capital social	- 32 -
25. Reservas	- 32 -
26. Resultados acumulados	- 32 -
27. Eventos subsecuentes	- 32 -
28. Aprobación de los estados financieros	- 33 -

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG

1. Información general

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG es una Sociedad Anónima, constituida el 22 de abril del 2008 e Inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio del 2008, e inscrita en el Mercado de Valores el 19 de octubre de 2009.

Su objeto social es la calificación de riesgo de los valores y emisores, además puede realizar la calificación de riesgo a los emisores y valores que estén autorizados a efectuar de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Mercados y Valores y en las Resoluciones de carácter general expedidos por el Consejo Nacional de Valores, explotar su tecnología, las demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores, distribuir y suministrar información estadística agregada que tenga relación con su actividad principal, realizar la calificación de riesgo de empresas del sistema financiero y efectuar todas las actividades complementarias con su objeto principal.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

El impacto de la situación financiera del país en Microriesg ha sido limitado, considerando que se trabaja principalmente con: 1) entidades reguladas que son obligadas a realizar la calificación; 2) entidades del exterior.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha generado una leve disminución en la demanda de calificaciones por parte del sector financiero no regulado del Ecuador, lo que ha afectado los ingresos generados durante el año. Sin embargo, señala que se mantiene una demanda adecuada por parte del sector financiero regulado, así como por parte de entidades del exterior, mitigando el impacto de la desaceleración económica del país en la Compañía. Para el 2017, la Administración está trabajando en aumentar su eficiencia y productividad con el fin de mejorar sus márgenes, así como realizando mayores esfuerzos de promoción y acercamiento a nuevos clientes para aumentar sus ventas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros separados de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es requerido por la legislación del país que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados.

3.3 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.4 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al valor razonable con cambios en el resultado integral debido a que han sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre

como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no excede lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.7 Propiedad y equipo

Los muebles y equipos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos de los bonos emitidos por el gobierno ecuatoriano.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.9 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.10 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.11 Costos y gastos

Los 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 más cercano en el que se conocen.

3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos; incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación; son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión; corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación; actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Titulo y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 16.-Arrendamientos	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
NIC 7.-Iniciativa revelación	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados 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.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 29.471
Índice de liquidez	1.61 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.44 veces

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Nota	31 de	31 de
	Diciembre 2016	Diciembre 2015
	Corriente	Corriente
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	7	11.872
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9/10	44.859
Total		56.731
		45.472

Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20/21	37.594	14.126
Total		37.594	14.126

Contratos de garantía financiera

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Caja chica	162	86
Bancos	11.710	13.939
Total	11.872	14.025

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar no relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes	24.074	3.657
Facturas pendientes por emitir	6.815	11.500
Total	30.889	15.157

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

9. Cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cuentas por Cobrar Italia	1.499	-
Microfinanza SRL	557	557
Total	2.056	557

10. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Anticipo proveedores varios	10.103	14.871
Garantía arriendo	1.200	-
Cuentas por cobrar empleados	311	-
Otros	300	-
Cuentas por cobrar Mónica Eras	-	862
Total	11.914	15.733

11. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detalla a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2016	2015	2016	2015
Microfinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.	98%	98%	93.683	83.865
Total			93.683	83.865

12. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Activos por impuestos corrientes y diferidos		
Impuesto a la renta	11.483	3.959
Impuesto al valor agregado	9.929	3.577
Total activos por impuestos corrientes y diferidos	21.412	7.536
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	3.244	2.008
Impuesto al valor agregado	5.064	2.466
Total pasivos por impuestos corrientes	8.308	4.474

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

13. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Muebles	1.947	1.947
Equipo de computación	5.180	5.180
Depreciación acumulada	(5.203)	(4.240)
Total	1.924	2.887

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles	1.947	-	1.947
Equipo de computación	5.180	-	5.180
Total	7.127	-	7.127
Depreciación acumulada	(4.240)	(963)	(5.203)
Total	2.887	(963)	1.924

2015			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles	1.947		1.947
Equipo de computación	4.511	669	5.180
Total	6458	669	7127
Depreciación acumulada	(3.133)	(1.107)	(4.240)
Total	3.325	(438)	2.887

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Ingreso facturado y no realizado	18.736	-
Cuentas por pagar varios	12.492	7.997
Cuentas por pagar MF SRI	4.103	4.103
Total	35.331	12.100

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Obligaciones con el IESS	1.013	826
Otros	1.250	1.200
Total	2.263	2.026

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Participación trabajadores [Ver nota 17]	1.743	1.130
Décimo tercer sueldo	374	223
Décimo cuarto sueldo	623	306
Sueldos por pagar	30	-
Total	2.770	1.659

17. Participación a trabajadores

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

	2016
Saldos al inicio del año	1.130
Provisión del año	(1.743)
Pagos efectuados	(1.130)
Saldos al fin del año	(1.743)

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Jubilación patronal	2.883	1.822
Desahucio	1.667	916
Total	4.550	2.738

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2016	2015
Saldos al comienzo del año	1.822	6.046
Costo de los servicios del período corriente	1.099	-
Costo por intereses	114	70
Reversión de reservas trabajadores salidos	(152)	(4.294)
Saldos al final	2.883	1.822

Descripción	1 de diciembre	
	2016	2015
Saldos al comienzo del año	916	1.379
Costo de los servicios del período corriente	686	509
Costo por intereses	65	36
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	(1.008)
Saldos al final	1.667	916

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2016	
	%	%
Tasa de descuento	8,68	8,68
Tasa de incremento salarial	3,34	3,49
Tasa de rotación	5,16	5,02

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Calificación de riesgos	98.510	95.450
Rating institucional	83.521	500
Rating social	59.520	68.345
Certificado de protección al cliente	38.980	46.650
Consultoría	16.925	26.930
Calificación riesgo exportación	10.072	9.500
Certificación	5.000	-
Monitoreo	3.000	600
Total	315.528	247.975

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Pasajes aéreos	21.727	20.062
Costo de alojamiento	5.168	5.684
Costo de alimentación	3.821	2.995
Costo de movilizaciones internas	1.672	3.140
Costo de migración	147	11
Costo otros	43	-
Total	32.578	31.892

21. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Honorarios	170.204	82.114
Gastos de personal	55.602	77.730
Otros gastos	30.394	33.808
Arriendo	9.038	8.319
Seguros	5.071	2.652
Otros impuestos	3.558	3.035
Materiales de oficina	2.037	2.654
Capacitación	1.600	167
Servicios básicos	1.135	1.299
Alimentación	1.061	955
Depreciación	963	1.107
Publicidad	350	715
Total	281.013	214.555

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponden a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en este Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el artículo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 22% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2016	2015
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	9.875	6.401
Más gastos no deducibles	21.994	13.358
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	5.000	2.050
15% Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	723	317
Ingresos exentos	(9.819)	(2.113)
Base imponible	27.773	20.013
Impuesto a la renta calculado por el 22%	6.110	4.403
Anticipo calculado	(2.113)	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	6.110	4.403

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

9. Los créditos tributarios no utilizados.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:
 1. Sobre remuneraciones
 2. Sobre patrimonio
 3. Sobre utilidades
- Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales.

La Compañía en el año 2016 procedió a la cancelación de la contribución solidaria sobre utilidades del año 2015, por el monto de US\$600 dividido en tres pagos de US\$200 cuyo efecto fue registrado en el resultado del ejercicio del año 2016 y considerado como gasto no deducible.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.
- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.

Ley Orgánica para el Equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como Industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior,

menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.

- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.**-Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un periodo de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IEES.**- Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479

El Servicio de Rentas Internas, emitió las normas para la declaración y pago del Impuesto a la Renta generado en las enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital:

- **Declaración y pago de residentes y beneficiarios efectivos.**- Los residentes del Ecuador que realicen enajenaciones directas o indirectas gravadas con el impuesto, y los que en calidad de beneficiarios efectivos realicen enajenaciones de forma indirecta a través de sociedades no residentes, deberán declarar los ingresos obtenidos, los gastos imputables a dichos ingresos y las utilidades o pérdidas producidas por dichas operaciones, en su respectiva declaración de Impuesto a la Renta.
- **Declaración y pago de los no residentes, del sustituto y obligación de los adquirentes.**- El sustituto deberá declarar y pagar el impuesto a la renta generado en los siguientes casos: En las operaciones gravadas efectuadas de forma directa por no residentes, aun cuando se produzcan dentro del país; y, En las operaciones gravadas efectuadas de forma indirecta por no residentes. Cuando las operaciones gravadas se hubiesen realizado en bolsas de valores del Ecuador no se generará la obligación de ser sustituto.

23. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

24. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$93.000 dividido en noventa y tres mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

25. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a 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.

Utilidades retenidas:

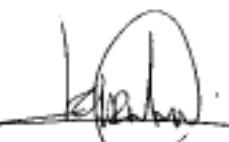
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsecuentes

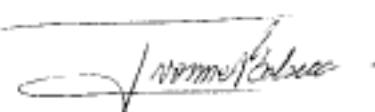
Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Evrim Krimikan
Gerente General



Ivoine Balseca
Contador General

**MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	124.220	104.205
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	38.436	25.244
Otras cuentas por cobrar		17.814	16.358
Activos por impuestos corrientes	9	21.412	7.736
Total activos corrientes		<u>201.882</u>	<u>153.543</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo		3.880	5.344
Otros activos no corrientes		2.732	4.852
Total activos no corrientes		<u>6.612</u>	<u>10.196</u>
Total activos		<u>208.494</u>	<u>163.739</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	10	37.349	21.615
Otras cuentas por pagar		7.712	4.610
Pasivos por impuestos corrientes	9	15.293	6.774
Beneficios empleados corto plazo		5.204	1.669
Total pasivos corrientes		<u>65.558</u>	<u>34.668</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo		18.241	10.597
Total pasivos no corrientes		<u>18.241</u>	<u>10.597</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	94.665	94.623
Reservas		3.960	3.591
Resultados acumulados	15	26.070	20.260
Total patrimonio		<u>124.695</u>	<u>118.474</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>208.494</u>	<u>163.739</u>


Evrim Kirmakan
Gerente General


Iovonne Balseca
Contador General

Ver notas a los estados financieros consolidados

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIES

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	10	462.540	365.635
Costo de ventas	11	(35.683)	(36.175)
GANANCIA BRUTA		426.857	329.460
Gastos de administración	12	(412.556)	(324.206)
UTILIDAD OPERACIONAL		14.301	5.254
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(2.550)	(2.062)
Otros gastos netos de ingresos		2310	4.364
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		14.061	7.556
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	30	(7.953)	(4.403)
Utilidad del periodo		6.108	3.153

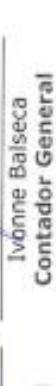

Evrím Kirimkan
Gerente General


Ivonne Balseca
Contador General

Ver notas a los estados financieros consolidados

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Reservas Reserva legal	Resultados acumulados			Participaciones no controladoras	Total
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez		
Capital social		93.000	3.590			(671)	1.623	94.623
Reservas							1	3.591
Adopción primera vez NIIF							-	(671)
Resultados acumulados				17.778			-	17.778
Resultado del ejercicio				3.066			87	3.153
Saldos al 31 de diciembre del		2015	93.000	3.590	20.844	(671)	1.711	118.474
Apropiación de reservas			200	(200)			114	114
Resultado del ejercicio				6.097			11	6.108
Saldos al 31 de diciembre del		2015	93.000	3.790	26.741	(671)	1.836	124.696

 
Evrim Kirmakan **Ivonne Balseca**
Gerente General **Contador General**

Ver notas a los estados financieros consolidados

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	445.250	367.814
Pagado a proveedores y empleados	(321.779)	(353.688)
Utilizado en otros	(105.833)	(6.307)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	17.638	7.819
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	-	(2.429)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(2.429)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Provisto en el capital contable	-	6.895
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	6.895
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	17.638	12.285
Saldos al comienzo del año	106.582	91.920
Saldos al final del año	124.220	104.205

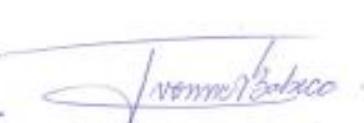
(Continúa...)

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	6.108	3.153
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Beneficios sociales	5.833	4.975
Provisión jubilación patronal y desahucio	1.811	916
Beneficios empleados	1.743	813
Impuesto a la renta corriente	3.244	2.008
Gastos de organización	2.249	2.191
Depreciación propiedad y equipo	1.529	1.455
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(12.925)	1.144
Otras cuentas por cobrar	(129)	6.362
Fondos por rendir	70	(843)
Activos por impuestos corrientes	(13.876)	(5.570)
Cuentas por pagar	4.495	4.078
Otras cuentas por pagar	16.202	153
Sueldos por pagar	(4.512)	(6.934)
Servicios profesionales	(278)	(787)
Impuestos por pagar	5.214	(5.436)
Cargas sociales	55	210
Provisión primas	2.836	(69)
Beneficios empleados	(2.031)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	17.638	7.819



Evrim Kinimkan
Gerente General



Iyonne Balseca
Contador General

Ver notas a los estados financieros consolidados

**MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU
SUBSIDIARIA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 18 -
7. Efectivo y equivalentes	- 18 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
9. Cuentas por pagar comerciales	- 19 -
10. Ingresos	- 20 -
11. Costo de ventas	- 20 -
12. Gastos administrativos	- 20 -
13. Capital social	- 20 -
14. Resultados acumulados	- 20 -
15. Eventos subsecuentes	- 21 -
16. Aprobación de los estados financieros consolidados	- 21 -

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA

1. Información general

MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA es una Sociedad Anónima, constituida el 22 de abril del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio del 2008, e inscrita en el Mercado de Valores el 19 de octubre de 2009.

Su objeto social es la calificación de riesgo de los valores y emisores, además podrá realizar la calificación de riesgo a los emisores y valores que estén autorizados a efectuar de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Mercados y Valores y en las Resoluciones de carácter general expedidos por el Consejo Nacional de Valores, explotar su tecnología, las demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores, distribuir y suministrar información estadística agregada que tenga relación con su actividad principal, realizar la calificación de riesgo de empresas del sistema financiero y efectuar todas las actividades complementarias con su objeto principal.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros Consolidados de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA, han sido preparados de acuerdo con **Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF** emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

Las cifras incluidas en estos estados financieros consolidados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con **Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF** requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las **Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF** vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprárselos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al valor razonable con cambios en el resultado integral debido a que han sido clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

Cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Despues del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

3.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se

establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.6 Propiedad y equipo

Los muebles y equipos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos de los bonos emitidos por el gobierno ecuatoriano.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros consolidados.

3.8 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.9 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros consolidados cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.10 Costos y gastos

Los 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 más cercano en el que se conocen.

3.11 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.12 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros Consolidados, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros Consolidados de MICROFINANZA CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. MICRORIESG Y SU SUBSIDIARIA respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 9 – Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Cambios. NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 16.-Arrendamientos	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
NTC 7.-Iniciativa revelación	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
NJC 12. - Reconocimiento activos difendidos por pérdidas no realizadas	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros Consolidados, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados 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.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a qué una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 136.325
Índice de liquidez	3,8 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.69 veces

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre		31 de Diciembre		
		2016	No Corriente	2015	No corriente	
Activos financieros:						
Costo amortizado:						
Efectivo y bancos	7	124.220	-	104.205	-	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	56.250	2.732	41.602	4.852	
Total		180.470	2.732	145.807	4.852	
Pasivos financieros:						
Costo amortizado:						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20/21	45.166	-	26.225	-	
Total		45.061		26.225		

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cajas	162	158
Bancos	11.710	13.939
Bancos del exterior	112.348	90.108
Total	124.220	104.205

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Clientes nacionales	30.889	15.157
Clientes del exterior	7.547	10.087
Total	38.436	25.244

9. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Activos por impuestos corrientes y diferidos		
Impuesto a la renta	11.483	3.959
Impuesto al valor agregado	9.929	3.777
Total activos por impuestos corrientes y diferidos	21.412	7.736
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	3.244	2.008
IT por pagar	743	431
IUE beneficiarios del exterior	1.479	-
IUE por pagar	1.843	-
Impuesto al valor agregado	7.984	4.335
Total pasivos por impuestos corrientes	15.293	6.774

10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cuentas por pagar varios	31.228	12.995
Cuentas por pagar MF SRI	4.103	6.069
Honorarios	2.018	2.591
Total	37.349	21.615

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

11. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros consolidados es como sigue:

Descripción	2016	2015
Ingresos por prestación de servicios	462.540	365.635
Total	462.540	365.635

12. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros consolidados es como sigue:

Descripción	2016	2015
Costo de ventas por servicios	35.683	36.175
Total	35.683	36.175

13. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

Descripción	2016	2015
Honorarios	188.689	82.996
Gastos de personal	139.825	187.698
Bienes y servicios	82.513	52.405
Depreciación	1.529	1.107
Total	412.556	324.206

14. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 96.762 dividido en noventa y seis mil setecientos sesenta y dos acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

15. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

16. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

17. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Evrim Kizimkan
Gerente General

Ivonne Balseca
Contador General
