

Coface Services Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Coface Services Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Coface Services Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Coface Services Ecuador S. A. ("La Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Coface Services Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

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

Énfasis en un Asunto

Llamamos la atención a la nota 1 (a) a los estados financieros, la cual indica que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SD.15.2728 del 8 de diciembre de 2015, notificó a la Compañía que se encuentra disuelta por estar inmersa en causal de disolución prevista en el numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías vigente. La Compañía está realizando el trámite correspondiente ante la Superintendencia de Compañías para reactivar la Compañía y continuar como un negocio en marcha. El resultado final de este asunto no puede ser determinado a esta fecha. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

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

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

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

Abril 27 de 2017



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Coface Services Ecuador S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	246.649	107.922
Cuentas por cobrar:				
Clientes, neto	8		388.366	221.192
Compañías relacionadas	14		130.013	112.850
Impuestos retenidos			128.436	129.429
Otras cuentas por cobrar			4.607	-
Otros activos - garantía			9.640	9.640
Total activos corrientes			<u>907.711</u>	<u>581.033</u>
Activo no corriente - muebles y equipos	9		<u>11.222</u>	<u>17.461</u>
Total activos		US\$	<u><u>918.933</u></u>	<u><u>598.494</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar	10	US\$	566.627	260.657
Compañías relacionadas	14		<u>110.955</u>	<u>160.795</u>
Total pasivo			677.582	421.452
Patrimonio de los accionistas:	12			
Capital acciones			632.000	632.000
Reserva legal			46.683	39.345
Déficit			<u>(437.332)</u>	<u>(494.303)</u>
Patrimonio, neto			<u>241.351</u>	<u>177.042</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	<u><u>918.933</u></u>	<u><u>598.494</u></u>


Pedro Sánchez
Gerente General


Elena Mera
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.


Coface Services Ecuador S. A.

Estado de Resultados y otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativa del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operativos	US\$	757.768	480.369
Gastos operativos	13	<u>(453.313)</u>	<u>(232.737)</u>
Margen bruto		304.455	247.632
Gastos de administración	13	(184.814)	(171.299)
Otros ingresos		<u>12.383</u>	<u>24.452</u>
Utilidad operacional		132.024	100.785
Ingresos financieros		<u>-</u>	<u>67</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		132.024	100.852
Gasto por impuesto a la renta	11	<u>(67.715)</u>	<u>(30.820)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u><u>64.309</u></u>	<u><u>70.032</u></u>



Pedro Sánchez
Gerente General



Elena Mera
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

Coface Services Ecuador S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital <u>pagado</u>	Reserva <u>legal</u>	Resultados <u>acumulados</u>	Patrimonio <u>Neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014 restablecido	US\$	632.000	38.505	(563.495)	107.010
Apropiación para reserva legal		-	840	(840)	-
Utilidad del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70.032</u>	<u>70.032</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015		632.000	39.345	(494.303)	177.042
Apropiación para reserva legal (años 2015 y 2016)		-	7.338	(7.338)	-
Utilidad del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64.309</u>	<u>64.309</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	US\$	<u>632.000</u>	<u>46.683</u>	<u>(437.332)</u>	<u>241.351</u>



Pedro Sánchez
Gerente General



Elena Mera
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

Coface Services Ecuador S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 573.431	322.367
Pagado a proveedores	<u>(366.989)</u>	<u>(350.972)</u>
Efectivo provisto en actividades de operación	206.442	(28.605)
Impuesto a la renta	<u>(67.715)</u>	<u>(30.820)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>138.727</u>	<u>(59.425)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	138.727	(59.425)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>107.922</u>	<u>167.347</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>246.649</u></u>	<u><u>107.922</u></u>



Pedro Sánchez
Gerente General



Elena Mera
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Coface Services Ecuador S. A. fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 23 de mayo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio del mismo año como Cofacerating Ecuador S. A..

La Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó y autorizó el cambio de denominación social de la compañía, de Cofacerating Ecuador S. A. a Coface Services Ecuador S. A., según escritura pública de fecha 8 de julio del 2002; su principal actividad es la prestación de servicios de asesoramiento de calificación, estudio y evaluación de riesgo de clientes y proveedores.

Coface Services Ecuador S. A. es una subsidiaria de Coface Holding América Latina (CHAL) de México y está controlada en última instancia por Coface S. A. de Francia.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es calle Irlanda E10-16 Avenida República del Salvador, Barrio el Batán, Quito.

La Compañía no mantiene obligaciones laborales debido a que no posee empleados a partir de 2011. La Dirección administrativa y operativa de la Compañía está bajo el control de su relacionada local Compañía Francesa de Seguros para Comercio Exterior Coface Sucursal Ecuador S. A..

Mediante Oficio Circular de 13 de agosto del 2014 emitido por la Superintendencia de Compañías y Valores No. SCV.INC.DNICA1.2014.008, informa que la compañía Coface Services Ecuador S. A., según el estado de situación al 31 de diciembre del 2013 presentado a este organismo de control, registra pérdidas que representan el 50% o más de capital y reservas, por lo que la coloca en causal de disolución según lo previsto en el numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías vigente, por lo que la Junta General de Accionistas de la compañía deberán tomar las resoluciones legales del caso.

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 01 de octubre de 2016, luego de analizar la situación patrimonial de la Compañía, la Junta resuelve disminuir el capital y reforma de los estatutos y resolver sobre la reactivación de la Compañía. De acuerdo a lo anterior la Compañía disminuirá el capital social de US\$632.000 a US\$177.042 compensando las pérdidas acumuladas.

Adicionalmente, según comunicación del 27 de abril del 2017 el accionista principal Coface Holding América Latina, S. A. de C.V., a través de su Director Ejecutivo Regional Informan el compromiso de tomar las correspondientes acciones para evitar el riesgo de disolución o cierre de operaciones de Coface Services Ecuador S. A. expresan su compromiso de apoyar a la filial para el año 2017 de modo que la subsidiaria no esté bajo riesgo de disolución de acuerdo con la Ley de Compañías de la República del Ecuador y continúe como un negocio en marcha. Es importante mencionar que algunas otras acciones están siendo evaluadas para convertirse en entidad auto-sostenible, tales como: la compensación de pérdidas acumuladas con el capital pagado y las actividades de fortalecimiento y expansión del negocio que contribuiría a mejorar los resultados financieros para finales del 2017.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía el 3 de abril del 2016.

(b) Base de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la Nota 11 – Impuesto a la Renta.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de cuentas por pagar.

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

La Compañía reconoce inicialmente a las partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales.

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en la cuenta efectivo en caja y bancos e inversiones en valores a corto plazo, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

Cuentas por Cobrar

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

Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen principalmente de los deudores clientes y compañías relacionadas.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía presenta pasivos financieros por cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas.

iv. Capital Social

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

(c) Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro gasto directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas <u>en años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	<u>10</u>

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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

ii. Activos no Financieros

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

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

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

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

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(f) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso o gasto:

. Ingresos por servicios.

Los ingresos por la prestación de servicios de asesoramiento de calificación, estudio y evaluación de riesgo de clientes proveedores se reconocen en base al grado de realización de la transacción siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Los gastos por interés se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, sobre la base de la tasa de interés aplicable.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente:

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas.

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Instrumentos Financieros

Valores Razonables

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

Cuentas por Cobrar

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

Otros Pasivos Financieros

Los montos registrados de cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

En esta nota se presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse, en la mayor medida posible, de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

Los principales deudores y acreedores de la Compañía son sus compañías relacionadas, cuyo vencimiento es a corto plazo.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad:

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía no mantiene préstamos con instituciones financieras o terceros, por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene un impacto importante en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por la cartera mantenida con clientes y las compañías relacionadas, estas son entidades del sector privado cuya posición financiera es apropiada localmente. A la fecha el estado de situación financiera existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

<u>Exposición al Riesgo de Crédito</u>			
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	246.649	107.922
Cientes, neto		388.366	221.192
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		<u>130.013</u>	<u>112.850</u>
	US\$	<u>765.028</u>	<u>441.964</u>

La Compañía presta servicios a diversas compañías del sector financiero como no financiero; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

El riesgo relacionado con créditos de clientes, es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Esto significa que la calidad crediticia de los clientes se evalúa en forma permanente y además los cobros pendientes de estos son gestionados por personal interno. En el caso de existir evidencia objetiva que la Compañía no será capaz de cobrar la totalidad de los importes que se le adeudan, se establece una estimación para pérdidas por deterioro de deudores comerciales por cobrar.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$246.649 al 31 de diciembre del 2016 (US\$107.922 al 31 de diciembre del 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA-, según la agencia calificadora Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$ 677.582	421.452
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(246.649)</u>	<u>(107.922)</u>
Deuda neta	US\$ <u>430.933</u>	<u>313.530</u>
 Total patrimonio	 US\$ <u>241.351</u>	 <u>177.042</u>
 Índice deuda a patrimonio ajustado	 <u>1,79</u>	 <u>1,77</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos y otras instituciones financieras locales	US\$ <u>246.649</u>	<u>107.922</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Industria Cartonera Palmar S.A	US\$	45.401	39.859
Papel S.A.		38.089	24.803
Factor L.O.G.R.O.S. de Ecuador S. A.		22.898	-
IPAC S.A.		22.789	1.587
Marbelize S.A.		19.936	13.580
Productora Cartonera S. A.		15.855	-
Dinadec S. A.		11.159	1.324
Megaprofer S. A.		10.568	-
Petroecuador S.A		10.296	10.296
Procesadora Nacional de Alimentos C. A.		9.903	17.671
Soluciones Globales Computacion			
Riofrio Villegas R.V.		9.685	9.517
Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.		9.091	-
Mukhi S. A.		7.972	-
Industrial Danec S. A.		7.283	3.617
Sintemac S.A		7.048	7.048
Plásticos del Litoral PLASTLIT S.A.		6.732	-
Expoglobal S.A		6.585	6.585
Ingenieria en Cartones y Papeles S. A.		4.202	8.815
Interoc S.A.		1.749	3.865
Brenntag Ecuador S.A.		826	6.089
Otros clientes		<u>163.278</u>	<u>113.271</u>
		431.346	267.927
Estimación de deterioro		<u>(42.980)</u>	<u>(46.735)</u>
	US\$	<u><u>388.366</u></u>	<u><u>221.192</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con las cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas se revela en la nota 6.

La variación del saldo de la estimación de deterioro para cuentas por cobrar se detalla a continuación:

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	US\$	46.735	53.418
Estimación cargada al gasto		2.731	1.744
Baja de cuentas por cobrar vencidas		<u>(6.486)</u>	<u>(8.427)</u>
Saldo Final	US\$	<u><u>42.980</u></u>	<u><u>46.735</u></u>

Las bajas de estas cuentas por cobrar se dieron en función de su antigüedad, ya que venían siendo registradas como pendientes de cobro por más de 5 años.

(9) Muebles y Equipos

El detalle de los muebles y equipos es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Muebles y enseres	US\$	26.845	26.845
Equipo de oficina		14.610	14.610
Instalaciones		<u>14.851</u>	<u>14.851</u>
		56.306	56.306
Depreciación acumulada		<u>(45.084)</u>	<u>(38.845)</u>
	US\$	<u><u>11.222</u></u>	<u><u>17.461</u></u>

A continuación se presenta un resumen del movimiento de muebles y equipos:

		<u>2016</u>		
<u>Descripción</u>		Saldo al 31 de diciembre del 2015	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2016
Muebles y enseres	US\$	26.845	-	26.845
Equipo de oficina		14.610	-	14.610
Instalaciones		<u>14.851</u>	<u>-</u>	<u>14.851</u>
		56.306		56.306
Menos depreciación acumulada		<u>(38.845)</u>	<u>(6.239)</u>	<u>(45.084)</u>
Total	US\$	<u><u>17.461</u></u>	<u><u>(6.239)</u></u>	<u><u>11.222</u></u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Descripción</u>		2015	
		Saldo al 31 de diciembre del 2014	Saldo al 31 de diciembre del 2015
			Adiciones
Muebles y enseres	US\$	26.845	-
Equipo de oficina		14.610	-
Instalaciones		14.851	-
		<u>56.306</u>	<u>-</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(34.072)</u>	<u>(4.773)</u>
Total	US\$	<u>22.234</u>	<u>(4.773)</u>

(10) Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes y servicios de los últimos meses del año. Un detalle es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	US\$	11.471	10.823
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta (nota 11)		63.017	30.820
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar		4.656	4.169
Retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta		22.611	2.296
Utilidad por pagar		23.298	7.040
Otras			
Coface Seguros Ecuador		339.214	111.513
Provisión Salida de Divisas		5.548	4.542
Depósitos cruzados		-	20.000
Depósitos no identificados		33.900	1.750
Varias		<u>62.912</u>	<u>67.704</u>
	US\$	<u>566.627</u>	<u>260.657</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Impuesto a la Renta

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$ <u>67.715</u>	<u>30.820</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta del 22 % en el 2016 y 2015 a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$ 132.024	100.852
(-) Ajuste de años anteriores	-	(60.956)
Utilidad gravable	US\$ <u>132.024</u>	<u>39.896</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 29.045	8.777
Más:		
Gastos no deducibles	<u>38.669</u>	<u>22.043</u>
Impuesto a la Renta	US\$ <u>67.715</u>	<u>30.820</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Patrimonio

(a) Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital de la Compañía está conformado por 632.000 acciones suscritas y pagadas.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo de apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2016 es US\$6.431 (para el año 2015 es US\$908).

(13) Gastos Operativos y Gastos de Administración

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta:			
Comisiones y honorarios	US\$	-	4.654
Depreciación		1.130	1.730
Otros gastos de operación		-	1.047
Gastos de producción:			
Compra de información a relacionadas (1)		259.632	154.595
Depreciación		598	630
Servicios profesionales (2)		155.295	-
Otros gastos de producción		1.929	9.250
Gastos de underwriting:			
Software - Atlas		25.466	47.873
Gastos de cobranza:			
Honorarios legales		300	2.696
Gestión de cobranza		8.963	8.262
Otros gastos de cobranza		-	2.000
	US\$	<u>453.313</u>	<u>232.737</u>

- (1) Registra los pagos realizados a Coface Services Perú S. A. y Coface Holding Latin America S. A. de C. V. por concepto de investigación de clientes y concepto de pagos a casa matriz.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (2) Registra los pagos realizados a Coface Seguros S. A. por concepto de arrendamiento y honorarios.

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de administración:			
Gastos fijos y variables	US\$	49.589	61.753
Arrendamiento		24.635	12.005
Gastos asignados		16.645	15.925
Impuesto a la salida de divisas		11.424	15.006
Servicios generales		10.949	7.643
Gastos no deducibles		52.068	32.880
Servicios de auditoría		7.023	14.139
Depreciación		4.511	3.271
Estimación de deterioro (nota 8)		2.731	1.744
Patente y 1.5 por mil		3.347	3.411
Otros gastos		1.892	3.522
	US\$	<u>184.814</u>	<u>171.299</u>

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016		2015	
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Coface Chile Seguros	US\$	43.242	-	7.304	-
Coface Services Brazil		2.568	-	872	-
Coface Services México		2.508	-	2.508	-
Coface Services Perú		-	18.421	-	14.380
Coface S. A.		3.181	-	21.400	-
Coface Services Colombia		14.157	1.012	4.670	1.012
Coface Services Argentina		5.865	585	5.865	-
Coface Nederland		11.506	-	11.506	585
Compagnie Francaise D'Assurance S.A.		29.710	-	23.297	-
Coface Services North America Inc.		6.120	-	27.386	-
Coface Iberica		5.185	-	-	-
Coface Seguradora Brasileira		2.028	-	5.881	-
Coface Greater China Services		2.017	-	300	-
Coface Emirates Services Limited		1.000	-	1.000	-
Coface Servicios Italia		40	-	417	-
Coface Gestion du Réseau International – COGERI		-	27.912	-	108.829
Coface Chile Seguros		-	26.661	-	26.662
Coface Services S.A.		-	-	-	9.250
Coface, sucursal en Alemania		-	-	-	77
Coface Debitorenmanagement GMB		886	36.364	444	-
US\$		<u>130.013</u>	<u>110.955</u>	<u>112.850</u>	<u>160.795</u>

Los saldos con compañías relacionadas correspondientes a las cuentas por cobrar y cuentas por pagar no devengan ni causan interés y son cobrados y liquidados, según los plazos establecidos entre las partes, posteriores a la fecha de emisión de la factura.

Coface Services Ecuador S. A. mantiene un contrato de prestación de servicios con Coface Gestion du Réseau International – COGERI una subsidiaria de Coface S. A. de Francia, para el acceso a la base de datos que contiene información comprada desde varias fuentes, así como también para ingresar pedidos y consultar datos en línea a través de la utilización de la herramienta informática Atlas.

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016, es el siguiente:

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios:			
Cobranzas:			
Coface Services Brazil	US\$	1.697	-
Coface Services Colombia		9.487	4.070
Coface S.A.		-	22.397
Coface Iberica		5.285	1.497
Coface Servicios Italia		-	418
Coface Nederland		330	13.506
Coface Services Argentina		-	3.888
Coface Chile Seguros		36.504	1.555
Compagnie Francaise			
D'Assurance S.A.		13.846	900
Coface Debitorenmanagement Gmb		8.137	-
Comisiones:			
Coface Emirates Services Limited		-	1.000
Coface Deutschland		-	(2.352)
Coface Services México		-	2.508
Coface Services North America Inc.		92.973	17.515
Coface Greater China Services		10.704	-
Coface Services Switzerland		6.707	-
	US\$	<u>185.670</u>	<u>66.902</u>

(15) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(16) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de abril del 2017 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de abril del 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

La Compañía se encuentra realizando el trámite correspondiente en la Superintendencia de Compañías para reactivar la Compañía y continuar como un negocio en marcha, el cual se ha evidenciado la aprobación del sistema de ingreso de información de sociedades extranjeras, con la finalidad de continuar con el proceso de disminución de capital.