

Coface Services Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Coface Services Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

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 Calificada***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Coface Services Ecuador S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los estados de resultados, 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, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en la sección Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Coface Services Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### ***Bases para una Opinión Calificada***

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por un monto de US\$124.571; sin embargo, no registró el deterioro adicional estimado para cuentas de dudoso cobro por aproximadamente US\$108.000; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017 los saldos de cuentas por cobrar se encuentran sobrestimados, los saldos de gastos por incobrables se encuentran subestimados, y la pérdida neta del periodo se encuentra subestimada en dicho monto.

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 calificada.

(Continúa)

### ***Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden de diseñar a 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)

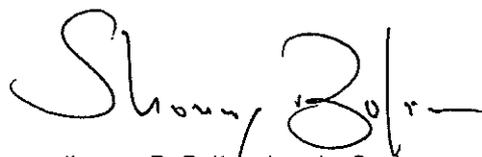
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la 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 significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

30 de abril de 2018

  
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Coface Services Ecuador S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre del 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	47.513	246.649
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7		697.818	651.422
Otros activos - garantía			<u>9.640</u>	<u>9.640</u>
Total activos corrientes			754.971	907.711
Activo no corriente - muebles y equipos	8		<u>5.435</u>	<u>11.222</u>
Total activos		US\$	<u><u>760.406</u></u>	<u><u>918.933</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	9	US\$	514.143	587.298
Pasivos por impuestos corrientes	10		<u>94.290</u>	<u>90.284</u>
Total pasivo			608.433	677.582
Patrimonio de los accionistas:				
Capital acciones	13		177.042	632.000
Reserva legal	13		6.431	46.683
Déficit			<u>(31.500)</u>	<u>(437.332)</u>
Total Patrimonio, neto			<u>151.973</u>	<u>241.351</u>
Total		US\$	<u><u>760.406</u></u>	<u><u>918.933</u></u>

  
 Eco. Adrián Ordoñez  
 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

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

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

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operativos	14	US\$	697.193	757.768
Gastos operativos	15		<u>(537.906)</u>	<u>(453.313)</u>
Margen bruto			159.287	304.455
Gastos de administración	15		(177.741)	(184.814)
Otros ingresos	14		<u>48.161</u>	<u>12.383</u>
Utilidad operacional			29.707	132.024
Ingresos financieros	14		<u>858</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			30.565	132.024
Gasto por impuesto a la renta	11		<u>(62.943)</u>	<u>(67.715)</u>
Pérdida (Utilidad) neta y resultado integral del periodo		US\$	<u><u>(32.378)</u></u>	<u><u>64.309</u></u>



Eco. Adrián Ordóñez  
Gerente General



Elena Mera  
Contadora General

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

Coface Services Ecuador S. A.

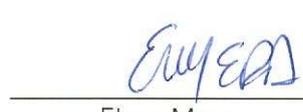
Estado de Evolución del Patrimonio

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados (déficit)</u>	<u>Patrimonio neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	US\$	632.000	39.345	(494.303)	177.042
Apropiación para reserva legal años (2015 y 2016)		-	7.338	(7.338)	-
Utilidad del período		-	-	64.309	64.309
Saldos al 31 de diciembre del 2016		632.000	46.683	(437.332)	241.351
Disminución de Capital	1 y 13	(454.958)	-	454.958	-
Disminución de Reserva Legal	1 y 13	-	(40.252)	40.252	-
Provisión de cartera	7	-	-	(57.000)	(57.000)
Pérdida del período		-	-	(32.378)	(32.378)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>177.042</u>	<u>6.431</u>	<u>(31.500)</u>	<u>151.973</u>

  
Eco. Adrián Ordóñez  
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 2017, con cifras comparativas del 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 624.245	573.431
Efectivo pagado a proveedores	<u>(719.271)</u>	<u>(366.989)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(95.026)	206.442
Impuesto a la renta pagado	<u>(62.943)</u>	<u>(67.715)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(157.969)</u>	<u>138.727</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Baja de activos fijos y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(41.167)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (Disminución) incremento neto del año	(199.136)	138.727
Saldos al comienzo del año	<u>246.649</u>	<u>107.922</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 47.513</u>	<u>246.649</u>

  
Econ. Adrián Ordóñez  
Gerente General

  
Elena Méra  
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Coface Services Ecuador S. A.

31 de diciembre del 2017

Notas a los Estados Financieros

(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.DNICAL.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.

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2017, 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, con lo cual se supera la causal de disolución. Mediante resolución No.SCVS-IRQ-DRASD-SAS-17-1713 de fecha 14 de julio de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba la disminución de capital y declarar terminado el proceso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 20 de abril de 2018, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la Nota 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\$)

(e) Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(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.

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

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

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

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

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

<u>Item</u>	<u>Vidas útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	10

(iv) Retiro o Venta

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

(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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y se identificó indicios de deterioro en la cuenta contable cuentas por cobrar – provisión cuentas por cobrar. Ver nota 7

ii. Activos no Financieros

El importe 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.

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) 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.

(ii) 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.

(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 a la Renta Corriente

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

(ii) 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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

#### NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, 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. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de 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 deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los 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.

(b) 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
- Administración de capital

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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) 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.

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

(ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez 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 efectivos 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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(iii) 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.

iii. 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.

(iv) 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.

(a) 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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Exposición al Riesgo de Crédito

	Nota		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	47.513	246.649
Clientes, neto	7		397.528	388.366
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7 y 16		97.941	130.013
		US\$	<u>542.982</u>	<u>765.028</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.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$47.513 al 31 de diciembre del 2017 (US\$246.649 al 31 de diciembre del 2016), 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.

(v) 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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	608.433	677.582
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo		<u>(47.513)</u>	<u>(246.649)</u>
Deuda neta	US\$	<u>560.920</u>	<u>430.933</u>
Total patrimonio	US\$	<u>151.973</u>	<u>241.351</u>
Índice deuda a patrimonio ajustado		<u>3,69</u>	<u>1,79</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 es de US\$47.513 (US\$246.649 al 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en Banco Pichincha C. A.

(7) Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar:				
Clientes	5 (iv)	US\$	522.100	431.346
Provisión cuentas incobrables			<u>(124.572)</u>	<u>(42.980)</u>
			<u>397.528</u>	<u>388.366</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Retenciones en la fuente asumido			9.927	7
Anticipo impuesto a la renta			1.380	-
Servicio de Rentas Internas (SRI) - Crédito tributario retenciones en la Renta			184.164	120.724
Servicio de Rentas Internas (SRI) - Crédito tributario años anteriores retenciones en la Renta			<u>7.705</u>	<u>7.705</u>
			<u>203.176</u>	<u>128.436</u>
Relacionadas	16 (a)		<u>97.941</u>	<u>130.013</u>
Anticipos dados a proveedores			<u>(827)</u>	<u>4.607</u>
		US\$	<u>697.818</u>	<u>651.422</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La variación del saldo de la provisión de cartera se detalla a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	42.980	46.735
Estimación cargada al gasto	15	25.000	2.731
Estimación cargada a resultados acumulados		57.000	-
Baja de cuentas por cobrar vencidas		<u>(408)</u>	<u>(6.486)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>124.572</u>	<u>42.980</u>

Antigüedad de cuentas por cobrar

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
No vencidas	US\$	138.235	16.765
61 - 150 días		90.806	86.536
150 - 180 días		6.494	47.790
181 - 365 días		96.385	110.171
365 en adelante		<u>190.180</u>	<u>170.084</u>
	US\$	<u>522.100</u>	<u>431.346</u>

(8) Muebles y Equipos

El detalle de los muebles y equipos es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Muebles y enseres	US\$	17.789	26.845
Equipo de oficina		13.321	14.610
Instalaciones		<u>14.851</u>	<u>14.851</u>
		45.961	56.306
Depreciación acumulada		<u>(40.526)</u>	<u>(45.084)</u>
	US\$	<u>5.435</u>	<u>11.222</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación se presenta un resumen del movimiento de muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

		Equipo <u>de oficina</u>	Muebles y <u>Enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	14.610	26.845	14.851	56.306
Adquisiciones		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>14.610</u>	<u>26.845</u>	<u>14.851</u>	<u>56.306</u>
Bajas		(1.289)	(5.139)	-	(6.428)
Ventas		-	(3.917)	-	(3.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>13.321</u>	<u>17.789</u>	<u>14.851</u>	<u>45.961</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	9.533	19.119	10.193	38.845
Gasto por depreciación		1.240	3.390	1.609	6.239
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>10.773</u>	<u>22.509</u>	<u>11.802</u>	<u>45.084</u>
Gasto por depreciación		1.399	2.207	1.361	4.967
Bajas		(1.290)	(5.139)	-	(6.429)
Ventas		-	(3.096)	-	(3.096)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>10.882</u>	<u>16.481</u>	<u>13.163</u>	<u>40.526</u>
<b>Valor en libros neto</b>					
Al 1 de enero de 2016	US\$	<u>5.077</u>	<u>7.726</u>	<u>4.658</u>	<u>17.461</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>3.837</u>	<u>4.336</u>	<u>3.049</u>	<u>11.222</u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>2.439</u>	<u>1.308</u>	<u>1.688</u>	<u>5.435</u>

(9) Cuentas por Pagar y Otras 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>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Proveedores		US\$ 61.762	11.471
Utilidad por pagar		5.394	23.298
Relacionadas	16 (b)	<u>202.561</u>	<u>110.955</u>
Total cuentas por pagar		269.717	145.724
<b>Otras cuentas por pagar:</b>			
Aporte Patronal		341	-
Coface Seguros Ecuador		152.503	339.214
Provisión Salida de Divisas		-	5.548
Depósitos no identificados		-	33.900
Varias		<u>91.582</u>	<u>62.912</u>
Total otras cuentas por pagar		<u>244.426</u>	<u>441.574</u>
		US\$ <u>514.143</u>	<u>587.298</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Pasivos por impuestos corrientes

(a) Pasivos del año corriente

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	62.943	63.017
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado - IVA		14.368	4.656
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		<u>16.979</u>	<u>22.611</u>
	US\$	<u><u>94.290</u></u>	<u><u>90.284</u></u>

(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 2017 y 2016 se presenta a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	<u><u>62.943</u></u>	<u><u>67.715</u></u>

(b) Conciliación Tributaria - Contable del Impuesto a la Renta Corriente

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$	30.565	132.024
Gastos no deducibles		<u>55.818</u>	<u>38.669</u>
Utilidad gravable	US\$	<u><u>86.383</u></u>	<u><u>170.693</u></u>
Impuesto a la renta causado (1)	US\$	<u><u>62.943</u></u>	<u><u>67.715</u></u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US\$	<u><u>62.943</u></u>	<u><u>67.715</u></u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorpora la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas corresponde al año 2017 (así como al 2016) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(13) Patrimonio

(a) Capital Social

La Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2017, luego de analizar la situación patrimonial de la Compañía, resolvió disminuir el capital y reforma de los estatutos y resolver sobre la reactivación de la Compañía.

Mediante resolución No.SCVS-IRQ-DRASD-SAS-17-1713 de fecha 14 de julio de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba la disminución de capital y declarar terminado el proceso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2017, el capital de la Compañía está conformado por US177.042 (US\$632.000 al 31 de diciembre del 2016) acciones suscritas y pagadas.

(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.

Al 31 de diciembre del 2017, la reserva legal de la Compañía es de US6.431 (US\$46.683 al 31 de diciembre del 2016).

(14) Ingresos Ordinarios, otros ingresos e ingresos financieros

Un resumen de los ingresos ordinarios otros ingresos e ingresos financieros es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operativos	US\$	697.193	757.768
Ingresos financieros		858	-
Otros ingresos		<u>48.161</u>	<u>12.383</u>
	US\$	<u><u>746.212</u></u>	<u><u>770.151</u></u>

(15) Gastos por su Naturaleza

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de operación	US\$	537.906	455.313
Gastos de administracion		<u>177.741</u>	<u>184.814</u>
	US\$	<u><u>715.647</u></u>	<u><u>640.127</u></u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>Gastos Operativos</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de venta:			
Comisiones y honorarios	US\$	567	-
Depreciación		4.965	1.130
Aporte Patronal		2.329	
Otros gastos de operación		298	-
Gastos de producción:			
Compra de información a relacionadas (1)		399.536	259.632
Depreciación		-	598
Servicios profesionales (2)		81.765	155.295
Otros gastos de producción		11.759	1.929
Gastos de underwriting:			
Software - Atlas		25.837	25.466
Gastos de cobranza:			
Honorarios legales		-	300
Gestión de cobranza		10.850	8.963
Otros gastos de cobranza		-	2.000
	US\$	<u>537.906</u>	<u>455.313</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.
- (2) Registra los pagos realizados a Coface Seguros S. A. por concepto de arrendamiento y honorarios.

		<u>Gastos de Administración</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos fijos y variables	US\$	40.282	49.589
Arrendamiento		17.148	24.635
Gastos asignados		2.730	16.645
Impuesto a la salida de divisas		25.688	11.424
Servicios generales		11.653	10.949
Servicios de auditoría		7.450	7.023
Depreciación		-	4.511
Estimación de deterioro (nota 7)		25.000	2.731
Patente y 1.5 por mil		4.892	3.347
Otros gastos		42.898	53.960
	US\$	<u>177.741</u>	<u>184.814</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(a) Cuentas por cobrar

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comerciales:	7		
Chal	US\$	47.430	-
Coface Chile Seguros		-	43.242
Coface Services Brazil		3.422	2.568
Coface Services México		4.217	2.508
Coface S. A.		-	3.181
Coface Services Colombia		425	14.157
Coface Services Argentina		-	5.865
Coface Nederland		7.565	11.506
Compagnie Francaise D'Assurance S.A.		-	29.710
Coface Services North America Inc.		6.120	6.120
Coface Iberica		5.185	5.185
Coface Seguradora Brasileira		2.028	2.028
Coface Greater China Services		-	2.017
Coface Emirates Services Limited		-	1.000
Coface Servicios Italia		40	40
Coface Debitorenmanagement GMB		5.430	886
Compañía Francesa de Seguros		15.170	-
Coface Sucursal en Portugal		909	-
		<u>US\$ 97.941</u>	<u>130.013</u>

(b) Cuentas por pagar

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar	9		
Coface Services Perú	US\$	33.538	18.421
Coface Services S.A.		5.701	36.364
Coface Services México		95.823	-
Coface Services Colombia		1.012	1.012
Coface Services Argentina		(69)	585
Coface Gestion du Réseau International – COGERI		66.556	27.912
Coface Chile Seguros		-	26.661
		<u>US\$ 202.561</u>	<u>110.955</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2017, es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios:			
Cobranzas			
Coface Services Brazil	US\$	855	1.697
Coface Services Colombia		175	9.487
Coface Services Portugal		909	-
Coface Iberica		-	5.285
Coface Nederland		1.800	330
Coface Chile Seguros		-	36.504
Compagnie Francaise			
D*Assurance S.A.		-	13.846
Coface Debitorenmanagement Gmb		4.544	8.137
Comisiones			
Coface Services México		4.217	-
Coface Services North America Inc.		-	92.973
Coface Greater China Services		-	10.704
Coface Services Switzerland		-	6.707
	US\$	<u>12.500</u>	<u>185.670</u>

(17) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

(18) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de abril del 2018 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 30 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.