

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(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.DNICAI.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 o Socios de la compañía deberán tomar las resoluciones legales del caso.

Según el Acta No. 26 de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 26 de agosto de 2014, luego de analizar la situación patrimonial de la Compañía, la Junta resuelve no realizar el pago de dividendos a los accionistas hasta que la situación patrimonial de la Compañía supere la causal de disolución en la que se encuentra.

Adicionalmente, según comunicación del 12 de abril del 2016 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 2016 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 2016.

(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 2015, 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 6 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 periodos 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 tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar y préstamos con 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 en años
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	10

(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 periodo 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 período 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 2015, 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.

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:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.
- NIIF 16 - Arrendamientos

(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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por la cartera mantenida con 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.

Exposición al Riesgo de Crédito

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	107.922	167.347
Clientes, neto		221.192	85.605
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		<u>112.850</u>	<u>58.492</u>
	US\$	<u>441.964</u>	<u>311.444</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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$107.922 al 31 de diciembre del 2015 (US\$167.347 al 31 de diciembre del 2014), 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.

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	421.452	373.162
Menos efectivo y equivalente de efectivo		<u>(107.922)</u>	<u>(167.347)</u>
Deuda neta	US\$	<u>313.530</u>	<u>205.815</u>
Total patrimonio	US\$	<u>177.042</u>	<u>107.010</u>
Índice deuda a patrimonio ajustado		<u>1,77</u>	<u>1,92</u>

(7) Corrección del Error

Debido a que la Casa Matriz no le proporcionó oportunamente la documentación soporte de servicios prestados por esta a la Compañía, la Administración registró en resultados el efecto de estos gastos correspondientes a ejercicios anteriores, los cuales ascienden a US\$5.140 en el 2013 y US\$55.816 en 2014. La Compañía corrigió este error de acuerdo a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, y restableció para propósitos comparativos los estados financieros de los años terminados 2013 y 2014.

(8) 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>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
Bancos y otras instituciones financieras locales	US\$	107.922	58.794	269.332
Inversiones		<u>-</u>	<u>108.553</u>	<u>103.990</u>
	US\$	<u>107.922</u>	<u>167.347</u>	<u>373.322</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de inversiones del año 2014 corresponde a un certificado de depósito a corto plazo en el Banco de Guayaquil S. A. a una tasa de interés anual del 5,5%, cuya fecha de vencimiento fue el 12 de enero del 2015.

(9) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
Industria Cartonera Palmar S.A	US\$	39.859	15.812	-
Papel S.A.		24.803	13.878	-
Procesadora Nacional de Alimentos C. A.		17.671	13.358	2.974
Marbelize S.A.		13.580	-	-
Petroecuador S.A		10.296	10.296	6.609
Soluciones Globales Computacion				
Riofrio Villegas R.V.		9.517	-	-
Ingenieria en Cartones y Papeles Sac		8.815	-	-
Sinternac S.A		7.048	7.048	-
Expoglobal S.A		6.585	6.585	-
Brenntag Ecuador S.A.		6.089	122	1.061
Interoc S.A.		3.865	-	-
Industrial Danec Sa		3.617	-	-
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A.		3.616	-	-
Otros clientes		<u>112.566</u>	<u>71.924</u>	<u>84.942</u>
		<u>267.927</u>	<u>139.023</u>	<u>95.586</u>
Estimación de deterioro		<u>(46.735)</u>	<u>(53.418)</u>	<u>(34.538)</u>
	US\$	<u><u>221.192</u></u>	<u><u>85.605</u></u>	<u><u>61.048</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:

		<u>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
Saldo inicial	US\$	53.418	34.538	26.102
Estimación cargada al gasto		1.744	32.213	8.436
Baja de cuentas por cobrar vencidas		<u>(8.427)</u>	<u>(13.333)</u>	<u>-</u>
Saldo Final	US\$	<u><u>46.735</u></u>	<u><u>53.418</u></u>	<u><u>34.538</u></u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(10) Muebles y Equipos

El detalle de los muebles y equipos es el siguiente:

		<u>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
Muebles y enseres	US\$	26.845	26.845	26.589
Equipo de oficina		14.610	14.610	14.610
Instalaciones		14.851	14.851	14.851
		<u>56.306</u>	<u>56.306</u>	<u>56.050</u>
Depreciación acumulada		<u>(38.845)</u>	<u>(34.072)</u>	<u>(28.572)</u>
	US\$	<u>17.461</u>	<u>22.234</u>	<u>27.478</u>

A continuación se presenta un resumen del movimiento de muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<u>Descripción</u>		2015		Saldo al 31 de diciembre del 2015
		Saldo al 31 de diciembre del 2014	Adiciones	
Muebles y enseres	US\$	26.845	-	26.845
Equipo de oficina		14.610	-	14.610
Instalaciones		14.851	-	14.851
		<u>56.306</u>	<u>-</u>	<u>56.306</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(34.072)</u>	<u>(4.773)</u>	<u>(38.845)</u>
Total	US\$	<u>22.234</u>	<u>(4.773)</u>	<u>17.461</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Descripción		2014		
		Saldo al 31 de diciembre del 2013	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2014
Muebles y enseres	US\$	26.589	256	26.845
Equipo de oficina		14.610	-	14.610
Instalaciones		14.851	-	14.851
		<u>56.050</u>	<u>256</u>	<u>56.306</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(28.572)</u>	<u>(5.500)</u>	<u>(34.072)</u>
Total	US\$	<u>27.478</u>	<u>(5.244)</u>	<u>22.234</u>

(11) 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>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
Proveedores	US\$	10.823	10.622	13.351
Otras cuentas por pagar:				
Seguros Oriente S. A.		-	-	57.689
Impuestos por pagar:				
Impuesto a la renta (nota 11)		30.820	21.210	41.818
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar		4.169	2.751	4.040
Retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta		2.296	14.571	1.424
Utilidad por pagar		7.040	5.223	24.900
Otras				
Coface Seguros Ecuador		111.513	111.513	-
Provisión Salida de Divisas		4.542	6.088	12.300
Depósitos cruzados		20.000	2.869	8.006
Depósitos no identificados		1.750	-	23.034
Varias		<u>67.704</u>	<u>15.872</u>	<u>15.569</u>
	US\$	<u>260.657</u>	<u>190.719</u>	<u>202.131</u>

(Continúa)

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) 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 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$ <u>30.820</u>	<u>21.210</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 2015 y 2014 a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$ <u>39.896</u>	<u>29.598</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 8.777	6.511
Más:		
Gastos no deducibles	<u>22.043</u>	<u>14.699</u>
Impuesto a la Renta	US\$ <u>30.820</u>	<u>21.210</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 2013 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(13) Patrimonio

(a) Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital de la Compañía está conformado por 632.000 participaciones 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 2015 es US\$908.

(14) Gastos Operativos y Gastos de Administración

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2015	Restablecido 2014
Gastos operativos:			
Gastos de venta:			
Publicidad	US\$	-	2.749
Comisiones y honorarios		4.654	3.138
Depreciación		1.730	1.690
Servicios generales		-	562
Otros gastos de operación		1.047	1.466
Gastos de producción:			
Compra de información a relacionadas (1)		154.595	136.771
Depreciación		630	616
Otros gastos de producción		9.250	551
Gastos de underwriting:			
Software - Atlas		47.873	70.180
Gastos de cobranza:			
Honorarios legales		2.696	4.013
Gestión de cobranza		8.262	3.544
Otros gastos de cobranza		2.000	160
	US\$	<u>232.737</u>	<u>225.440</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\$)

		Año terminado el	
		31 de diciembre	
		2015	Restablecido 2014
Gastos de administración:			
Arrendamiento	US\$	12.005	182.606
Gastos asignados		15.925	43.148
Gastos fijos y variables		61.753	25.151
Impuesto a la salida de divisas		15.006	11.542
Gastos no deducibles		32.880	20.893
Comisiones brokers		-	3.257
Estimación de deterioro (nota 8)		1.744	32.213
Servicios de auditoría		14.139	-
Agazajos y festejos		-	2.608
Depreciación		3.271	3.195
Patente y 1.5 por mil		3.411	5.204
Servicios generales		7.643	10.457
Publicidad		455	344
Servicios bancarios		1.038	441
Útiles de oficina		2.029	2.293
	US\$	<u>171.299</u>	<u>343.352</u>

(15) 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 2015 y 2014 es como sigue:

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2015		Restablecido			
				2014		2013	
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Coface Services Chile	US\$	7.305	-	5.750	-	5.330	886
Coface Services Brazil		872	-	-	-	7.477	180
Coface Services México		2.508	-	-	-	-	374
Coface Services Perú		-	14.380	-	16.429	362	13.977
Coface S. A.		21.400	-	21.400	-	-	-
Coface Services Colombia		4.670	1.012	1.041	1.012	681	-
Coface Services Venezuela		-	-	-	-	2.000	-
Coface Gestion du Réseau International – COGERI		-	108.829	-	75.320	-	19.700
Coface Chile Seguros		-	26.662	-	26.661	-	26.661
Otros		76.095	9.912	30.302	63.021	90.035	73.615
	US\$	<u>112.850</u>	<u>160.795</u>	<u>58.492</u>	<u>182.443</u>	<u>105.885</u>	<u>135.393</u>
<u>Intereses por préstamos</u>							
Compagnie Francaise D'Assurance pour Le Commerce Extérieur		-	-	-	-	-	29.334
	US\$	<u>112.850</u>	<u>160.795</u>	<u>58.492</u>	<u>182.443</u>	<u>105.885</u>	<u>164.727</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 2015 y 2014, es el siguiente:

Coface Services Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2015</u>	Restablecido <u>2014</u>
Ingresos por servicios:			
Cobranzas Brazil	US\$	-	(268)
Cobranzas Colombia		4.070	60
Comision Cobranza Coface S.A.		22.397	3.967
Comision Cobranza Iberica		1.497	699
Comision Cobranza Italia		418	-
Comision Cobranza Nederland		13.506	4.061
Comisión Cobranzas Argentina		3.888	-
Comision Cobranzas Chile		1.555	420
Comision Coface Emirates		1.000	2.447
Comision Deutschland		(2.352)	2.669
Comision Mexico		2.508	-
Comision North America		17.515	-
Comision Por Cobranza Francia		900	-
	US\$	<u>66.902</u>	<u>14.055</u>
Otros gastos:			
Intereses pagados	US\$	<u>-</u>	<u>1.239</u>

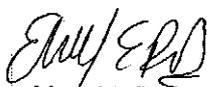
(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

(17) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de abril del 2016 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 6 de abril del 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

Atentamente,



Elena Mejía Muñoz
CONTADORA GENERAL
COFACE SERVICES ECUADOR SA
RUC: 1715481782001
C.P.A. 17-2892