

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013

A. Actividad de la Calificadora de Riesgos Summaratings S.A.

Constituida en la Ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 19 de Marzo del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Abril del mismo año.

Su actividad económica principal es la calificación de riesgo de valores y emisión de documentos.

B. Políticas Contables significativas

La compañía mantiene sus registros en USDolares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizo la administración:

Bases de medición: Los estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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 doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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 recibirlos 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. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo 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.

B. Base de Preparación de Estados Financieros y Políticas Contables

Efectivo y equivalentes al efectivo: La Compañía para propósitos de presentación del estado de Flujos de Efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos, e inversiones de corto plazo adquiridos en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Cuentas por Cobrar: La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la prestación de servicios.

Determinación de valores razonables: Las políticas contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos:

- Activos Financieros a valor razonable

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son

obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

La Administración determina el valor razonable de las inversiones de acuerdo a la metodología basada en el ingreso; usando la técnica del valor presente como lo define la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 13).

- Pasivos Financieros

El Valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor patrimonial proporcional.

Medición a valor razonable: El valor razonable utilizando para los diferentes tipos de inversión está basado en el vector de precios publicado por la Bolsa de Valores.

Administración de riesgos de instrumentos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La administración de riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo operacional

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

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.

Riesgo de Mercado: La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de las inversiones que pueda efectuar. La Administración reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo en títulos emitidos por instituciones de reconocida solvencia y de adecuada calificación de riesgo. La Compañía no mantiene inversiones sujetas a tasas de interés variable.

Riesgo Operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Moneda Local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. Cuentas y Documentos por Cobrar:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cientes	14,500.00	
Crédito tributario	4,470.25	722.49
Otras cuentas por cobrar	55,950.73	4,940.73
Anticipo a proveedores	100.00	
	75,020.98	5,663.22
Provisión para cuentas incobrables	(9,940.00)	
	<u>65,080.98</u>	<u>5,663.22</u>

D. Cuentas y Documentos por Pagar:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Sobregiro bancario	2,407.80	
Anticipo de clientes	9,485.00	
Cuentas y documentos por pagar		420.17
Fiscales	366.16	
Otras cuentas por pagar	5,550.71	
	<u>17,809.67</u>	<u>420.17</u>

E. Gastos Acumulados por Pagar

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota J)	3,317.70	
Impuesto a la renta (Nota J)	4,136.07	
	<u>7,453.77</u>	

F. Patrimonio

Capital Social: Representa 40,000 acciones comunes a un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Resultados Acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

G. Servicios:

Corresponde a facturas por calificación de notas promisoras. A continuación un detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2013	31/12/2012
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón San Jacinto Buena Fe Provincia de Los Ríos		7,000.00
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Las Naves Provincia de Bolívar		7,000.00
Pucovi S.A.	12,000.00	
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Colimes	12,000.00	
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Palestina	12,000.00	
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Nobol	12,000.00	
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puerto López	12,000.00	
Omni Hospital	8,534.60	
	<u>68,534.60</u>	<u>14,000.00</u>

H. Gastos Administrativos:

Incluye principalmente US\$ 9,940.00 por provisión de cuenta incobrable a la Compañía Pucovi S.A. y US\$ 5,013.92 por honorarios profesionales. En el 2012 incluye principalmente US\$ 11,907.07 por sueldos pagados a empleados de la Compañía.

I. Otros Gastos:

Incluye principalmente US\$ 15,803.57 por la compra de computadoras y materiales eléctricos.

J. Participación de los trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la renta:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras

domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22% sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las Leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades liquidadas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2013	2012
Utilidad contable	22,118.01	(14,561.56)
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	3,317.70	
Base imponible para impuesto a la renta	18,800.31	
Impuesto a la renta causado	4,136.07	

K. Hechos Subsecuentes:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2013. No han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.