

**CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en US Dólares)

**A. CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 19 de marzo de 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. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS UTILIZADAS:**

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

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 vencimiento superior a dicho período.

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 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. 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.

**CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**

**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.

Las propiedades y equipos: Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El valor residual de todos los bienes ha sido estimado en cero, considerando que por las características de los activos de la Compañía, se espera que el valor de recuperación de cada ítem al término de su vida útil, no sea significativo.

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipo son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3

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 utilizado 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.

La Administración hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

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 certificados de depósitos 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 de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Bancos locales	(1) <u>169</u>
	<u>169</u>

(1) Corresponde a los siguientes saldos conciliados en cuentas corrientes:

<u>Bancos</u>	<u>No. Cuenta</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Banco Pichincha C.A.	2100005525	149.41
Banco Internacional S.A.	1210006385	19.70
		<u>169.11</u>

**D. INVERSIONES CORRIENTES:**

Correspondiente a certificado de depósito a plazo por \$2500.00, emitido por Banco Pichincha C.A. el 11 de septiembre de 2014, y con vencimiento el 11 de septiembre de 2015, con una tasa de interés anual del 3.75%.

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Cientes	18,708.00
Otras cuentas por cobrar	28,713.40
	<u>47,421.40</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	9,940.00
	<u>37,481.40</u>

**F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Retenciones en la fuente	407.56
Crédito tributario Iva	876.95
Otros Activo Corrientes	1,800.95
	<u>3,085.46</u>

**CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**

**G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Muebles y enseres	284.25
Equipo de computación	317.85
	<u>602.10</u>
(-) Depreciación acumulada	115.48
	<u>486.62</u>

**H. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
Beneficios sociales	233.63
Con la administración tributaria	312.05
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	51.41
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota L)	449.84
Impuesto a la renta (Nota L)	810.77
	<u>1,857.70</u>

**I. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 40,000 acciones comunes a un valor nominal de US\$1 cada una.

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

**J. PRESTACIÓN DE SERVICIOS:**

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

	<u>Años terminados al 31/12/2014</u>
Empacadora Bilbo S.A.	8,000
Plarecom S.A.	4,000
Omni Hospital	8,504
	<u>20,504</u>

**CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**

**K. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Incluye principalmente US\$8,506 por servicios prestados, US\$1,435 por mantenimiento y reparaciones, y US\$1,150 por gastos de viajes.

**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

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:

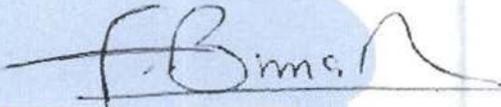
	<u>2014</u>
Utilidad contable	2,998.85
Más: Gastos no deducibles	1,136.23
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>449.84</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>3,685.41</u>
Impuesto a la renta causado	<u>810.77</u>

**M. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

**N. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Administración y junta general de accionistas el 06 de Marzo de 2015.



---

**Econ. Felipe Bocca Ruiz**  
**Gerente General**



---

**Ing. Marjorie García Álvarez**  
**Contador General**