

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Aspecto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, tal como se describe en la Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera 231 del 16 de mayo de 2016 las calificadoras de riesgos deben aumentar su capital social a US\$150,000 en el plazo de dos años; al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presenta un capital social de US\$126,510 por lo cual la Administración está analizando el cumplimiento de dicha normativa. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Bases para la opinión calificada

Como se describe en la Nota 10 a los estados financieros, la Compañía realizó el estudio actuarial para registrar la provisión para reconocer los beneficios post empleo por jubilación patronal e indemnización por desahucio con corte al 31 de diciembre del 2016; para el cálculo, entre otras variables, el especialista utilizó una tasa de descuento del 7.46% que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan los títulos de deuda pública nacional; sin embargo, de acuerdo con la enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados, que es de aplicación obligatoria a partir del año 2016, la tasa de descuento que se debe utilizar para los cálculos actuariales de estas obligaciones corresponde a los rendimientos de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad o de bonos gubernamentales denominados en esa moneda, es decir, de Estados Unidos de América, los cuales fluctúan entre el 3.5% y 4.5%. Este cambio en la norma se debe aplicar con efecto retroactivo al 1 de enero del 2015 que corresponde al inicio del período

comparativo más reciente. La Compañía no dispone de los estudios aplicando el cambio en tasa de descuento por lo cual no nos fue posible establecer los efectos de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría. Por otra parte el incremento neto del 2016 de estos pasivos se registró con cargo a resultados sin desglosar los efectos de Otros resultados integrales que fue una pérdida por los cambios en los supuestos financieros y experiencia de US\$10,866 netos.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública 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 proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, misma que incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obteniendo durante la auditoría, o si, de otra forma, parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 el uso de la base contable de negocio en marcha, si menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida,

concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando aplique, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra la auditoría.



RNAE No. 358
23 de marzo del 2017
Quito, Ecuador



Carlos A. García-L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	311,727	211,509
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(4)	6,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	56,528	39,699
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(8)	2,040	11,378
Activo por impuestos corriente	(9)	40,670	31,810
Total activo corriente		416,965	294,396
<u>NO CORRIENTE</u>			
Vehículos, instalaciones, mobiliario y equipo	(6)	69,671	90,159
Total activo no corriente		69,671	90,159
Total activo		486,636	384,555


STRATEGIA B&S S.A.
Ximena Báez
Contadora General


Patricio Baus
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	20,604	15,185
Cuentas por pagar partes relacionadas	(8)	4	4
Pasivo por impuestos, corriente	(9)	37,632	29,468
Beneficios definidos para empleados	(10)	18,645	2,901
Total pasivo corriente		76,885	47,558
<u>NO CORRIENTE</u>			
Beneficios definidos para empleados	(10)	137,327	104,382
Total pasivo no corriente		137,327	104,382
Total pasivo		214,212	151,940
<u>PATRIMONIO</u>	(12)		
Capital social		126,510	126,510
Reserva legal		114,030	114,030
Resultados acumulados			
Reserva de capital		39,329	39,329
Efectos aplicación NIIF		(27,321)	(27,321)
Resultados acumulados		19,876	(19,933)
Total patrimonio		272,424	232,615
Total pasivo y patrimonio		486,636	384,555

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de servicios	(13)	757,404	671,032
Otros ingresos		1,129	461
		758,533	671,493
COSTO DE LOS SERVICIOS			
	(14)	(574,936)	(563,212)
	(9)		
Margen Bruto	(6)	183,597	108,281
GASTOS			
Administración y venta	(14)	(95,680)	(91,544)
Participación a trabajadores	(9)	(9,008)	(393)
Depreciación	(6)	(23,250)	(13,888)
Gastos bancarios y otros		(4,615)	(226)
		(132,553)	(106,051)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		51,044	2,230
IMPUESTO A LA RENTA			
	(9)	11,235	7,863
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		39,809	(5,633)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		39,809	(5,633)


Ximena Baez
Contadora General


Patrio Baus
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresados en Dólares E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	
					RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	126,510	114,030	39,329	(27,321)	96,762	349,310
MÁS (MENOS)						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(96,762)	(96,762)
Baja de anticipos a proveedores	-	-	-	-	(14,300)	(14,300)
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	(5,633)	(5,633)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	126,510	114,030	39,329	(27,321)	(19,933)	232,615
MÁS (MENOS)						
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	39,809	39,809
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	126,510	114,030	39,329	(27,321)	19,876	272,424

SITRATEGA BIOS S.A.

 Narecta Díaz
 Contador General


 Patricia Bais
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	747,075	684,028
Efectivo pagado a proveedores, partes relacionadas y empleados	(639,224)	(717,478)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	-	(10,898)
Efectivo recibido por otros ingresos	1,129	461
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	108,980	(43,887)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo pagado por adquisición de mobiliario y equipo	(2,762)	(7,694)
Efectivo pagado por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(6,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(8,762)	(7,694)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-	(96,762)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	-	(96,762)
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	100,218	(148,343)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	211,509	359,852
Saldo al final del año	311,727	211,509

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR (UTILIZANDO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	39,809	(5,633)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Depreciación	23,250	13,888
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	32,945	17,157
Provisión participación a trabajadores	9,008	393
Provisión para impuesto a la renta	11,235	7,863
	<u>116,247</u>	<u>33,668</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	(7,491)	5,796
(Aumento) Disminución en activo por impuestos corriente	(8,860)	19,180
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar	5,419	(35,740)
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(3,071)	(40,029)
Aumento (Disminución) en beneficios definidos para empleados	6,736	(26,762)
	<u>108,980</u>	<u>(43,887)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>108,980</u>	<u>(43,887)</u>


Ximena Baez
 Contadora General


Patricio Bata
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.