

Quito, marzo 25 del 2014

Señores

Accionistas

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS S.A.

Ciudad.-

De mi consideración:

En mi calidad de Comisario Principal de Calificadora de Riesgos, BANKWATCH RATINGS S.A., doy cumplimiento a las disposiciones legales pertinentes, me permito poner a consideración de los señores accionistas el presente informe sobre la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los resultados alcanzados en el periodo.

En este informe se revisaron los balances del 2012 – 2013, en base al Balance General, al Estado de Pérdidas y Ganancias y a los detalles proporcionados por la empresa, los mismos que se ajustan a los principios de Contabilidad generalmente aceptados y a disposiciones legales aplicadas para el caso. Orientada a cumplir con las obligaciones y funciones de Comisario de CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS S.A. del Ecuador, en virtud de la aplicación de tales procedimientos informamos a ustedes lo siguiente:

- 1.- La administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las Resoluciones de la Junta General de Accionistas.
 - 2.- Los estados financieros concuerdan con los importes registrados en los libros de contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, y con los principios de contabilidad generalmente aceptados. La compañía ha designado a la firma Willi Bamberger & Asociados C Ltda., como Auditor Externo.
 - 3.- Considero que la estructura del control interno contable, en sus aspectos importantes, es adecuada.
 - 4.- La correspondencia, los libros de actas y expedientes de actas y los libros de acciones y accionistas se encuentran al día y cumplen con las disposiciones legales correspondientes.
 - 5.- Durante el ejercicio del 2013 se ha celebrado dos Juntas Generales Ordinarias y Universales de accionistas.
- No han sido presentadas propuestas para la remoción de administradores, ni denuncias sobre su gestión.

Yd

Quito, marzo 25 del 2014

Señores

Accionistas

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS S.A.

Ciudad.-

De mi consideración:

En mi calidad de Comisario Principal de Calificadora de Riesgos, BANKWATCH RATINGS S.A., doy cumplimiento a las disposiciones legales pertinentes, me permito poner a consideración de los señores accionistas el presente informe sobre la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los resultados alcanzados en el periodo.

En este informe se revisaron los balances del 2012 – 2013, en base al Balance General, al Estado de Pérdidas y Ganancias y a los detalles proporcionados por la empresa, los mismos que se ajustan a los principios de Contabilidad generalmente aceptados y a disposiciones legales aplicadas para el caso. Orientada a cumplir con las obligaciones y funciones de Comisario de CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS S.A. del Ecuador, en virtud de la aplicación de tales procedimientos informamos a ustedes lo siguiente:

- 1.- La administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las Resoluciones de la Junta General de Accionistas.
 - 2.- Los estados financieros concuerdan con los importes registrados en los libros de contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, y con los principios de contabilidad generalmente aceptados. La compañía ha designado a la firma Willi Bamberger & Asociados C Ltda., como Auditor Externo.
 - 3.- Considero que la estructura del control interno contable, en sus aspectos importantes, es adecuada.
 - 4.- La correspondencia, los libros de actas y expedientes de actas y los libros de acciones y accionistas se encuentran al día y cumplen con las disposiciones legales correspondientes.
 - 5.- Durante el ejercicio del 2013 se ha celebrado dos Juntas Generales Ordinarias y Universales de accionistas.
- No han sido presentadas propuestas para la remoción de administradores, ni denuncias sobre su gestión.

Yd

INFORME DE LA SITUACION FINANCIERA 2013

ACTIVOS USD 528.764

En el año analizado la empresa reduce sus activos totales en -46%. Esta reducción se da especialmente en las cuentas bancos e inversiones, las que entran a financiar la compra un activo fijo que se halla en proceso de escriturarse. La reducción total suma USD 23m y no afecta la posición de la compañía, la que mantiene índices de liquidez saludables.

El balance está compuesta por 88% de activos corrientes y el saldo 12% (USD 61.082), corresponde a activos fijos, deducidos la depreciación, los activos del balance son realizables ya que son de fácil liquidación.

Las Cuentas por Cobrar USD 22.352, se reducen en 57% y corresponden a la facturación de fin de año especialmente por seguimientos a instituciones financieras, las mismas que no registran morosidad. Las cuentas no representan riesgo para la compañía.

El flujo de caja cubre con amplitud las necesidades de la empresa, manteniendo un superávit de fondos.

PASIVOS USD 182.036

Los Pasivos corrientes suman USD 106.971, una disminución del 43.4%, respecto al año anterior y se desglosan de la siguiente manera: Cuentas por pagar USD 24.480; Utilidad para los empleados USD 21.439; Impuesto a la renta USD 27.307; Provisión Beneficios Sociales USD 31.220. La liquidez existente, cubre holgadamente estos pasivos.

En pasivos de Largo Plazo, tenemos las Provisiones por Desahucio y Jubilación Patronal USD 75.065, de acuerdo al cálculo actuarial realizado para este efecto.

No se registra obligaciones bancarias ni deudas con terceros, que no sean las mencionadas. Las únicas obligaciones son contingentes, por avales solicitados, para cubrir requerimientos de instituciones Estatales, que exigen la presentación de Garantías bancarias de Buen uso de anticipo, seriedad de oferta y fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías han sido otorgadas con la firma solidaria del Gerente de la compañía.

Los pasivos pueden ser satisfactoriamente cubiertos con los activos realizables (4.37 veces); la posición deuda a patrimonio es 52.5 %. Las deudas existentes son del giro corriente del negocio.

En cuanto a solvencia la empresa muestra una situación estable y sólida.

PATRIMONIO USD 346.727

El Patrimonio incluye las utilidades del periodo a diciembre de 2013, la compañía se mantiene con una solvencia de 1.90 a 1.0, cubriendo cualquier potencial riesgo. Las reservas Legales (USD 114.030), representan el 33% del Patrimonio y 90% del Capital Pagado, por lo cual de acuerdo a la Ley para los siguientes años, no se necesitaría incrementar esta cuenta, a menos que la Junta General lo decida.

	AUDIT	Part	AUDIT	Part	AUDIT	Part
PATRIMONIO	2011	%	2012	%	2013	%
Capital Pagado	126.510	34,9%	126.510	33,2%	126.510	36,5%
Reserva de Capital	39.329	10,8%	39.329	10,3%	39.329	11,3%
Reserva Legal	99.803	27,5%	114.010	30,0%	114.030	32,9%
Result Acum. Tra. adopción NIIFs	(27.321)	-7,5%	(27.321)	-7,2%	(27.321)	-7,9%
Utilidad del Ejercicio	124.439	34,3%	128.045	33,6%	94.179	27,2%
TOTAL PATRIMONIO	342.760	100,0%	380.591	100,0%	346.727	100,0%

Fuente: Balanceo auditado

En cumplimiento con la regulación que demanda que las empresas participantes en el Mercado de valores, bajo el control de Superintendencia de Compañías, deban presentar sus balances con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del 2009, BankWatch Ratings, registra en Patrimonio los gastos de Jubilación Patronal y Desahucio.

INGRESOS TOTALES USD 864.709

Los ingresos registrados se distribuyen de la siguiente manera:

	AUDIT	Part	AUDIT	Part	AUDIT	Part	Variación
INGRESOS	2011	%	2012	%	2013	%	2012 - 2013
Emissiones Corporativas	144.300	17,5%	123.000	14,0%	101.000	11,6%	-16,3%
Emissiones IFIS	88.500	10,8%	165.000	18,8%	160.250	18,6%	-2,9%
Estructurados Corporativos	120.700	14,7%	124.000	14,1%	113.700	13,2%	-8,3%
Estructurados IFIS	105.500	12,9%	134.000	15,3%	107.500	12,5%	-19,8%
Globales BIS	118.677	18,9%	151.525	17,8%	158.610	18,6%	8,2%
Globales Seguros	23.800	2,9%	-	0,0%	20.000	2,3%	#DIV/0!
Fondos Administrados	16.100	2,0%	-	0,0%	-	0,0%	#DIV/0!
Capacitación	2.640	0,3%	-	0,0%	-	0,0%	#DIV/0!
INGRESOS OPERATIVOS	819.617	100,0%	877.325	100,0%	863.060	100,0%	-1,6%
Otros Ingresos	1.139		11.316		1.649		
TOTAL INGRESOS	820.756		888.641		864.709		-2,7%

El total de Ingresos al 2013 de BankWatch registra un decrecimiento en -2,7% respecto al 2012, el cual se da especialmente en operaciones corporativas (-16,3%), Titularizaciones IFIS (-19,8%) y Titularizaciones corporativas (-8,3%). Las calificaciones globales contrarrestan en parte la reducción de ingresos al crecer en 8,2% y ser el producto de mayor importancia en el balance ya que representa el 42% de los ingresos.

Este año se volvió a tener ingresos por calificación de Compañías de Seguros, reportando un 2,3% del total de ingresos.

Los ingresos tienen una concentración en calificaciones IFIS, se esperaría una mejor diversificación, mejorando la distribución para disminuir esta dependencia en los ingresos.

Los ingresos reportados son producto del giro del negocio, es decir de acuerdo a su razón social.

Inf

	Auditado	Partic	Auditado	Partic	Auditado	Partic	Variación
RESULTADOS	2010	%	2011	%	2012	%	2011 - 2012
Ingresos Operativos	844.342		819.617		877.325		7,04%
Ingresos No Operativos	16.595		1.339		11.856		746,60%
Total Ingresos	861.537	100,0%	820.956	100,0%	889.181	100,0%	8,25%
Gastos Operativos y Administrativos	558.461	64,8%	600.031	73,1%	619.822	72,0%	4,8%
Gastos Prom Ventas y otros	30.214	3,5%	13.042	1,6%	15.441	1,7%	18,39%
Gasto Jubilación y Desahucio	3.355	0,4%	14.707	1,8%	15.302	1,7%	4,0%
Utilidad antes Imp y Part.	269.007		193.176		238.096		12,98%
15% Participación Empleados	40.151	4,7%	26.976	3,3%	32.754	3,7%	12,98%
Impuesto a la Renta	58.677	6,8%	39.761	4,8%	41.112	4,6%	3,43%
10% Reserva Legal	16.398	2,0%	0	0,0%	14.227	1,6%	609,01%
Utilidad neta	152.980	17,8%	124.439	15,2%	126.043	14,1%	2,00%

Fuente: Balances auditados

Respecto a las disposiciones en el Art. 321 de la Ley de Compañías, no ha llegado a nuestro conocimiento algún asunto que deba ser informado, por lo tanto se recomienda a los Señores Accionistas proceder a la aprobación del Balance General al 31 de diciembre de 2012 y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente.

Atentamente:



Lucía B de Pérez

Censurario

Caficadora de Riesgos BankWatch Ratings S.A.