

Quito, abril 27 del 2017

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 2016 y los resultados alcanzados en el período.

En este informe se revisaron los balances del 2015 - 2016, Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias y 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 MCTLLC CIA LTDA., García - Zurita y Asociados, DFK International, como Auditor Externo, por el año 2016.
 - 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 2016 se ha celebrado cuatro reuniones de Directorio y una Junta General Ordinaria y Universal de accionistas.
- No han sido presentadas propuestas para la remoción de administradores, ni denuncias sobre su gestión.

INFORME DE LA SITUACION FINANCIERA 2016

ACTIVOS

Durante el 2016, los activos se recuperan al obtener un crecimiento de 26,3% especialmente en los activos corrientes. Este aumento de US\$ 102.001 mantiene a la compañía con una situación de liquidez saludable.

Los Activos están compuestos por 85,7% de activos corrientes y el saldo 14,3% corresponde a activos fijos, deducidos la depreciación. Los activos corrientes del balance son de fácil liquidación. Las Cuentas por Cobrar US\$ 36.528, corresponden a la facturación de los últimos meses especialmente por seguimientos a instituciones financieras, las mismas que no registran morosidad, excepto un cobro pendiente a una institución del Estado. Las otras cuentas no representan riesgo para la compañía.

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

PASIVOS

Los Pasivos Corrientes suman USD 76.883, un aumento del 61,7% respecto al año anterior y se desglosan de la siguiente manera: Cuentas por pagar USD 20.608; Beneficio para los empleados USD 18.615; Pasivo impuesto corriente USD 77.632, el aumento se debe al incremento de beneficio a los empleados y a impuestos, debido a que el año anterior, la compañía obtuvo pérdidas.

En pasivos de Largo Plazo, tenemos las Provisiones por Desahucio y Jubilación Patronal USD 137.327, de acuerdo al cálculo actuarial realizado para este efecto.

No se conoce otras obligaciones bancarias ni deudas con terceros. Las obligaciones contingentes, corresponden a avales solicitados, para cubrir requerimientos de instituciones estatales, que exigen la presentación de Garantías bancarias de Buen fin de anticipo, seriedad de oferta y fiel cumplimiento de contrato. Estas garantías han sido garantizadas con una póliza de acumulación de USD 6.000 y un cheque certificado por USD 9.500.

Las deudas existentes son del giro corriente del negocio.

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

PATRIMONIO

El Patrimonio tiene una recuperación respecto al año anterior de 17%, en ese se incluyó la utilidad del periodo por USD 39.809. La compañía se mantiene con una solvencia de 1,27 a 1,0, cubriendo cualquier potencial riesgo. Las reservas Legales (USD 114.030), representan el 42% del Patrimonio y 90% del Capital Pagado, por lo cual, de acuerdo a la Ley para los siguientes años, no se requeriría incrementar esta cuantía, a menos que la Junta General lo decida. Sin embargo, de acuerdo a la Resolución 231, de mayo 16 del 2016, la Junta de Política Monetaria y Financiera, determinó que el Capital mínimo para las Calificadoras de Riesgo será USD 150.000 dólares, para lo cual dio un plazo a cumplirse en los próximos dos años, por lo que deberá ser tratado por la compañía.

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

INGRESOS TOTALES

Los ingresos registrados se distribuyen de la siguiente manera:

	AUDIT	Part	AUDIT	Part	AUDIT	Part	Variación
INGRESOS	2014	%	2015	%	2016	%	2015-2016
Extracciones Constituidas	141.001	37,0%	128.000	37,9%	362.530	73,3%	35,4%
Extracciones Constituidas	80.501	9,8%	76.000	11,4%	41.000	8,0%	58,0%
Extracciones P&S	111.000	33,9%	68.750	33,4%	5.000	0,7%	-90,3%
Extracciones P&S	91.500	30,9%	65.500	31,4%	84.700	12,3%	28,3%
Gastos P&S	286.333	87,3%	295.500	44,0%	306.954	46,0%	3,7%
Gastos Seguros	4.000	0,5%	34.000	1,4%	134.150	17,0%	329,0%
Fondos Administrados	17.000	1,4%	8.400	1,3%	18.000	2,8%	114,0%
INGRESOS OPERATIVOS	407.535	100%	471.000	100%	755.794	100%	60,6%
Otros Ingresos	5.124		401		3.026		53,7%
TOTAL DE INGRESOS	412.659		471.401		758.820		59,8%

En este periodo 2016, se obtuvo un incremento interanual del 13% en los Ingresos Totales de la compañía, recuperándose de las pérdidas en el año 2015, la recuperación ha sido lenta, debido a la situación del Mercado de Valores, que no atañese por sus mejores momentos. Los ingresos reportados son casi en su totalidad recurrentes y fuera del negocio, muy pequeña porción de otros ingresos.

Los ingresos tienen una concentración en calificaciones IFS, se espera 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.

La cuenta de otros ingresos, no operativos (USD 2,829), proviene especialmente de intereses ganados por inversiones.

EGRESOS

Detalle y desglose comparativo de los gastos:

	AUDIT	Part	AUDIT	Part	AUDIT	Part	Variación
EGRESOS	2014	%	2015	%	2016	%	2013-2016
Gastos Operativos	583,338	39.1%	544,975	33.7%	585,474	38.4%	2.1%
Gastos Administrativos	6,774	0.4%	67,523	4.1%	67,289	4.3%	0.4%
Provisiones, pérdidas y Carácter	14,288	0.9%	9,379	0.6%	9,314	0.6%	11.5%
Gastos Depreciación	16,536	1.1%	14,468	0.9%	24,990	1.6%	62.4%
Gastos Inmobiliarios	10,796	0.7%	10,568	0.6%	17,723	1.1%	56.7%
Gastos Desembolso	2,124	0.1%	6,573	0.4%	6,190	0.4%	1.2%
Pérdidas por Impugnación	11,902	0.8%	999	0.0%	6,886	0.4%	240.1%
Impuesto a la Renta	27,648	1.8%	15,823	1.0%	11,775	0.8%	41.9%
TOTAL EGRESOS	793,899	100%	677,106	100%	718,728	100%	6.1%

Fuente: Informes auditados.

No hay variaciones substanciales en los gastos, la compañía mantiene gastos equilibrados. La estructura de una Calificadora de Riesgo, como empresa de servicios especializados, se caracteriza por tener altos costos operativos donde, estos representan el porcentaje de mayor participación directa (78.8%) de los gastos, sin contar en el mismo rubro los gastos de Jubilación (3.9%), gastos de Desembolso (0.9%) y participación de empleados (1.3%) que sumados dan (84.9%) y que tienen que ver con el personal de la institución.

RESULTADOS

Los resultados del año 2016, tuvieron un repunte en vista del incremento en ingresos y control de gastos, mencionados anteriormente, es así que las utilidades son positivas, a diferencia del 2015, y tienen un incremento importante en vista de la difícil del momento económico del País.

Las utilidades antes de la utilidad a los empleados y del impuesto a la renta, fue de USD 60,052, se repartió USD 6,088 a empleados y USD 11,235 se pagó de impuesto a la renta, dejando una utilidad neta a disposición de los señores accionistas de USD 39,809.

Atentamente,



Lucía de Pérez

Comisario

Calificadora de Riesgos Bank Watch Ratings S.A.