

**CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS
DEL ECUADOR S.A.**

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.** y en cumplimiento de la función que me asigna según el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2017, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias. He incluido en esta revisión, los libros sociales de la Compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, es responsabilidad de la Gerencia, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes que permitan la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi responsabilidad incluye la revisión, en base a pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de la adecuada aplicación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación general de los estados financieros.

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

Atendiendo lo dispuesto por el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 Reglamento de Informes de Comisarios de Compañías, me permito informar a ustedes lo siguiente:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 sujetos a mi revisión, puedo concluir que las transacciones registradas cumplen razonablemente con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

D. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con los registros contables y declaraciones mensuales del 2017 las obligaciones tributarias han sido cumplidas razonablemente por la Administración.

Según la legislación vigente, los ejercicios fiscales del 2014 al 2017, aún están sujetos a una posible revisión por parte de la autoridad tributaria.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión: Los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2017; los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los administradores han dado razonablemente cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y

Los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

Mi trabajo de Comisario se realizó a satisfacción; la Compañía cuenta con documentos y comprobantes suficientes y competentes que respaldan las transacciones seleccionadas para mi revisión. Los registros contables se encuentran actualizados y adecuadamente ordenados.

La Compañía utiliza un sistema computarizado con los parámetros que permiten el registro adecuado de las transacciones.

Con base a los documentos examinados de la Compañía, para el 2017 se establece, como aspectos relevantes, lo siguiente:

- ✓ Según 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 2017 la Compañía presenta un capital social de US\$ 126,510.

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la compañía, se estableció en US\$ 150,000; mediante aumento de capital aprobado según Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00004205 de fecha 18 de mayo de 2018. A partir de esa fecha el capital social queda conformado por 150.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una totalmente pagadas y un capital autorizado de US\$ 300,000.

- ✓ A la fecha de este informe la Compañía no dispone de las grabaciones de las juntas realizadas durante el 2017. Según el Art. 36 del Reglamento de Junta General de Socios y Accionistas de Compañías se establece que "Todas las sesiones de las juntas generales de socios o accionistas, deberán grabarse en soporte magnético y es responsabilidad del Secretario de la Junta incorporar el archivo informático al respectivo expediente.

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a mi revisión, considero que los controles internos implementados por la Gerencia son razonables, lo cual ha contribuido a un adecuado manejo administrativo de sus operaciones.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 el activo total asciende a US \$ 494.361, un detalle de los rubros que integran el activo es como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	360,222	74%
Inversiones corto plazo	6,250	1%
Cuentas y documentos por cobrar	38,819	7%
Activos por impuestos corrientes	39,951	8%
Mobiliario y equipo	49,119	10%
	-----	-----
Total Activos	494,361	100%
	=====	=====

Para el manejo de fondos que representan el 74% de los activos, se trabaja con el Banco Produbanco S.A., Banco Procredit S.A. y Banco del Pacífico S.A., se realizan conciliaciones bancarias mensuales.

Las cuentas y documentos por cobrar representan el 7% del total de sus activos y se compone de saldos pendientes por cobrar a clientes con plazo 60 a 90 días.

Los impuestos corrientes se ubican en un 8%, corresponde principalmente al crédito tributario, por Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones del impuesto a la renta, resultado de las operaciones del giro normal del negocio.

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO

El pasivo está compuesto por:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Cuentas y documentos por pagar	22,980	11%
Obligaciones con la administración tributaria	24,686	12%
Beneficios definidos para empleados	157,053	77%
Total pasivos	<u>204,719</u>	<u>100%</u>

Los rubros más significativos del pasivo corresponden a provisiones de Jubilación patronal y desahucio, que representa el 77% se encuentran debidamente soportados con base a un estudio actuarial; y las obligaciones con la Administración Tributaria representan el 12% del total de sus pasivos.

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social estaba conformado por 126.510 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una totalmente pagadas.

El patrimonio se conformaba como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Capital suscrito y pagado	126,510	44%
Reservas	153,359	53%
Aplicación NIIF	(27,321)	(9%)
Otros resultados integrales	(3,015)	(1%)
Utilidades acumuladas	30,742	11%
Resultado del ejercicio	9,367	2%
Total patrimonio	<u>289,642</u>	<u>100%</u>

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS

El estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017. Se conformaba como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos por venta de servicios	697,526	99%
Otros ingresos	823	1%
	-----	-----
Total ingresos	698,349	100%
 Costos y gastos		
Costo de los servicios	(565,084)	82%
Gastos de administración	(116,238)	17%
Gastos financieros	(1,116)	1%
	-----	-----
Total costos y gastos	(682,438)	100%
 Utilidad antes de impuesto a la renta	----- 15,911	----- 2%
 Impuesto a la Renta	(6,544)	1%
	-----	-----
Utilidad del año	9,367	1.34%

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

L. ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros, de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2017:

		<u>2017</u>
Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	390,797
Índice de Liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	8.18
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.41
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	0.71
Índice de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Ventas}}$	0.29
Índice de Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	0.0134

Del análisis de estos indicadores se deduce que:

Capital de Trabajo.- La Compañía mantiene un capital de trabajo positivo de US\$ 390,797 respaldado principalmente, por las inversiones financieras a corto plazo.

Índice de Liquidez. - Evidencia una cobertura adecuada debido a que el índice corriente se ubicó en el 8.18 lo que denota que la Compañía dispone de recursos necesarios para sustentarse sin una alta dependencia de financiamiento de terceros.

Índice de Endeudamiento. – La Compañía mantiene un 0.41 que determina el grado de apalancamiento de los acreedores sobre los activos.

INFORME DE COMISARIO DE CALIFICADORA DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

L. ÍNDICES FINANCIEROS (Continuación)

Índice de Endeudamiento Patrimonio. – La Compañía mantiene un 0.71 que determina el grado de apalancamiento de los acreedores sobre el patrimonio.

Índice de Endeudamiento Ventas. – La Compañía mantiene un 0.29 que determina el grado de apalancamiento de los acreedores sobre las ventas.

Índice de Rentabilidad.– Por cada unidad monetaria de venta, se genera una utilidad de US\$ 0.0134 de unidades monetarias, lo que significa tener el 1.34% de utilidad sobre las ventas.

M. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto, considero en términos generales que la Compañía cumple razonablemente con los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso operativo.

Una vez finalizada mi revisión, se concluye que la actividad administrativa y contable de la Compañía, así como, su situación y estructura financiera, se presenta razonablemente por lo que, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 de **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 30 de agosto de 2019


Ing. Paúl Lara Estévez
Comisario Principal
CPA / No. 17-7050