

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

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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, cumplo informarle que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2018, 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.

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

Atendiendo lo dispuesto por el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 Reglamento de Informes de Comisarios de Compañías, y en adición debo indicar:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen con base a los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2018 sujetos a mi revisión, puedo concluir que las transacciones registradas, se cumplen razonablemente con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

D. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, los ejercicios fiscales del 2015 al 2018, 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 2018; 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.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado razonablemente cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.

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 en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, la Compañía utiliza un sistema computarizado con los parámetros necesarios para que permita el registro adecuado de las transacciones y un buen funcionamiento.

Con base a los documentos examinados de la Compañía, para el 2018 se establece, como aspectos relevantes, lo siguiente:

- ✓ A la fecha de este informe la Compañía no dispone de un análisis de impactos en la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:

NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

NIIF 9: Instrumentos financieros medición.

NIIF 16: Arrendamientos.

- ✓ A la fecha de este informe la Compañía no dispone de las grabaciones de las juntas realizadas dentro del 2018, en cumplimiento al 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.

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a mi revisión, considero que los controles internos implementados por la Gerencia son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL
ECUADOR S.A.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 el activo total asciende a US \$ 489.712, un detalle de los rubros que integran el activo es como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	204,575	42%
Inversiones corto plazo	194,192	40%
Cuentas y documentos por cobrar	19,152	4%
Servicios y otros pagos anticipados	10,575	2%
Activos por impuestos corrientes	20,715	4%
Mobiliario y equipo	31,558	6%
Impuestos diferidos	7,801	2%
	-----	-----
Total Activos	488,568	100%
	=====	=====

Para el manejo de fondos que representan el 42% de los activos, se utiliza al Banco Produbanco S.A., Banco Procredit S.A. y Banco del Pacífico S.A., se realizan conciliaciones bancarias mensuales.

Las Inversiones corto plazo representan el 40% del total de activos y se compone de dos avales bancario de Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A. por US\$ 97,204 a 174 días con interés del 5.95% y otro por US\$ 96,988 a 182 días con interés del 6.50%. Con vencimiento el 24 de enero y 22 de marzo del 2019 respectivamente.

Las cuentas y documentos por cobrar representan el 4% del total de sus activos y se compone de saldos pendientes por cobrar a clientes con plazo de 60 a 90 días.

Servicios y otros pagos anticipados representa el 2% del total de activos y se compone de anticipos a proveedores y anticipo a empleados.

Los impuestos corrientes se ubican en un 6%, corresponde principalmente al crédito

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL
ECUADOR S.A.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO (Continuación)

tributario, por Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones del impuesto a la renta, resultado de las operaciones del giro normal del negocio.

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO

El pasivo está compuesto por:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Cuentas y documentos por pagar	2,625	1%
Obligaciones con la administración tributaria	3,155	2%
Obligaciones con el IESS	5,759	3%
Obligaciones por beneficios de ley	4,572	3%
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	3,406	2%
Jubilación patronal y desahucio	156,985	89%
Total pasivos	<u>176,502</u>	<u>100%</u>

Los rubros más significativos del pasivo corresponden a obligaciones con el IESS 4% y el 89% a provisiones de Jubilación patronal y desahucio, este último con base a un estudio actuarial.

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

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

CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL
ECUADOR S.A.

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO (Continuación)

El patrimonio se conformaba como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Capital suscrito	150,000	48%
Reservas	129,869	41%
Utilidades / (Pérdidas) acumuladas	21,389	7%
Utilidades / (Pérdidas) del ejercicio	10,376	3%
Resultado del ejercicio	432	1%
	-----	-----
Total patrimonio	312,066	100%
	=====	=====

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS

El estado de resultados por el año terminado al 3 de diciembre del 2018. Se conformaba como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos por venta de servicios	593,323	98%
Otros ingresos	13,349	2%
	-----	-----
Total ingresos	606,672	100%

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

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS (Continuación)

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Costos y gastos		
Costo de los servicios	441,561	74%
Gastos de administración	141,922	23%
Gastos financieros	10,994	2%
Otros gastos	2,819	1%
	-----	-----
Total costos y gastos	597,296	100%
 Utilidad antes de impuesto a la renta	 9,376	
 Impuesto a la Renta	 8,945	
 Utilidad del año	 431	

L. ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros, de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2018:

		<u>2018</u>
Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	429,693
Índice de Liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	23.02

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

L. ÍNDICES FINANCIEROS (Continuación)

		<u>2018</u>
Índice de Endeudamiento	Total Pasivo	0.36
	Total Activo	
Índice de Endeudamiento Patrimonio	Total Pasivo	0.56
	Patrimonio	
Índice de Endeudamiento Ventas	Total Pasivo	0.30
	Ventas	
Índice de Rentabilidad	Utilidad Neta	0.001
	Ventas	

Del análisis de estos indicadores se deduce que:

Capital de Trabajo.- La Compañía mantiene un capital de trabajo positivo de US\$ 429,693 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 23.02 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 0.36 que determina el grado de apalancamiento de los acreedores sobre los activos.

Índice de Endeudamiento Patrimonio. – La Compañía mantiene un 0.56 que determina el grado de apalancamiento de los acreedores sobre el patrimonio.

Índice de Endeudamiento Ventas. – La Compañía mantiene un 0.30 que determina el grado de apalancamiento de los acreedores sobre las ventas.

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

L. ÍNDICES FINANCIEROS (Continuación)

Índice de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera una utilidad de US\$ 0.001 de unidades monetarias, lo que significa tener el 0.1% de utilidad sobre las ventas.

M. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 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 técnico.

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 2018 de **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 8 de abril de 2019



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