

Quito D.M., 17 de abril del 2020

**CONSULTORA SOUTHERN
CROSS CAPITAL MARKETS
SCCMARKETS S.A.**

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2019

En la calidad de Comisario que ejerzo para la CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A., conforme a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, la Resolución No. 92.1.4.0014 de septiembre 18 de 1992 de la Superintendencia de Compañías y la nominación de Comisario Principal, rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad, suficiencia y veracidad de la información que ha presentado a ustedes la Administración, en relación con la marcha de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

1. ALCANCE DE LA COMISARÍA

Conforme a lo estipulado en la Ley de Compañías, los siguientes artículos son relacionados a las actividades, control y obligaciones por parte del Comisario:

Artículo	Aplicación / Descripción
274	Derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales, sin dependencia de la administración y en interés de la compañía.
275	Prohibiciones para la designación de comisario.
279	Atribuciones y obligaciones especiales para los comisarios.
280	Prohibiciones a los comisarios.

Adicionalmente, todo lo establecido en el Reglamento de informes de comisarios de

compañías, de acuerdo con la Resolución N°. ADM 92409 de 11 agosto de 1992.

El comisario tiene independencia hacia la CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A.; de igual forma no existe vínculo alguno, interés o participación en operaciones administrativas en forma directa o indirecta a efectos de poder ser comisario como parte relacionada a la compañía. Por tanto y de existir observaciones en el presente Informe de Comisario, la Administración de la Consultora tiene la responsabilidad de solventarlas en el menor tiempo posible, evitando las sanciones establecidas en el artículo 288 de la Ley de Compañías.

El presente informe verifica los importantes grupos de cuentas de los estados financieros, aspectos tributarios y el control interno.

2. OBSERVACIÓN DEL CONTROL INTERNO

Se obtuvo de los Administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que revele la suficiencia necesaria, así como la revisión el Balance General de la Empresa por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, sobre los cuales se procede a exponer lo siguiente:

- a) En mi opinión los Administradores han cumplido con las normas legales estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General.
- b) Las convocatorias a Junta General de Accionistas se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
- c) La revisión del Libro de Actas de la Junta General de Accionistas muestra que el mismo cumple con las disposiciones legales vigentes.
- d) Los expedientes de las Juntas Generales se conservan de acuerdo con la ley, así como la lista de asistentes.

- e) El sistema de Control Interno establecido para los procesos administrativos y contables de la CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A., tomado en su conjunto fue diseñado para cumplir con los objetivos del mismo, que son prever a la Administración de una seguridad razonable, pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con las autorizaciones que corresponden y se registran correctamente, para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- f) Las políticas contables aplicadas en la Compañía hasta el cierre del año 2019 son las establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que proveen la realización de Activos y la cancelación de Pasivos en el curso normal del negocio.

Los Estados Financieros adjuntos de CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019; de igual manera las Notas a los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el

Ecuador (Dólar de los Estados Unidos de América).

Notas a los EEFF:

Nota 1. Identificación y Objeto de la Compañía

La CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A. es una sociedad anónima de servicios de asesoría y planificación financiera y de inversiones a personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, sean estas públicas o privadas, dentro o fuera del territorio nacional; legalmente constituida el 13 de marzo del 2015; y, con su domicilio principal en la Avda. Francisco de Orellana número 111 y José Santiago Castillo, Edificio World Trade Center, piso 5 oficina 524, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

Nota 2. Políticas Contables significativas como bases de Presentación de los Estados Financieros (Resumen de Aspectos Relevantes en la preparación)

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y según los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Corresponden al ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en la República del Ecuador.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico como revelación de valor razonable a la fecha de la transacción sobre el valor pagado para transferir un activo o pasivo entre participantes de un mercado.

La estimación de valor razonable de un activo o un pasivo, se lo efectúa teniendo en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de arrendamiento (NIC 17), y mediciones que tienen similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización (NIC 2) o el valor en uso (NIC 36.)

Con fecha 1 de enero del 2019 entró en vigor la aplicación de la NIIF 16 para Arrendamientos. Introduce cambios significativos contables del arrendatario, eliminando distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando a los que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. Al 31 de diciembre del 2019 no existe un impacto significativo que deba ser revelado por la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía.

Respecto a nueva normativa, la compañía no ha adoptado en forma anticipada NIIF y NIC mismas que han sido emitidas pero no son efectivas, siendo las mismas

NIIF 3.- Definición de negocio. Enero 1, 2020

NIC 1 y NIC 8.- Modificaciones en su contenido y su colateral afectación a otras normas contables.

NIC 28.- Definición de la materialidad e importancia. Enero 1, 2020

NIIF 17.- Contratos de seguro. Enero 1, 2021

Nota 3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera

(NIIF's) requiere que se realicen estimaciones y/o supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación de sus partidas o cuentas contables, basadas en la mejor estimación por utilización de la información disponible al momento; para los grupos de:

3.1 Deterioro de activos no corrientes: El valor razonable de este grupo está determinada por la pérdida o deterioro.

3.2 Provisiones por obligaciones por beneficios definidos: Está determinada por los supuestos y proyecciones definidas por el cálculo actuarial.

3.3 Estimación de vidas útiles para: El costo de Propiedades, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Tipo de bien	Vida útil (en años)	Valor Residual
Equipo de Computo	3	9%
Equipo de oficina	10	9%
Muebles y enseres	10	9%
Vehículos	5	4%

3.4 Valuación de Instrumentos Financieros: Se lo ha determinado de conformidad con la NIIF 9; así como a su valor razonable para propósitos de revelación.

4. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

El análisis efectuado a las cuentas más importantes de los Estados Financieros es:

Activos:

a) Efectivo y equivalente de Efectivo

Una caja general, corresponde a cobros mediante cheques bancarios a ser depositados a durante el año 2020, así como 2 cajas menores de gasto para oficinas de Quito y Guayaquil.

Los arqueos de fondos son regulares y sorprendivos conforme documentación revisada lo que contribuye a fortalecer el control interno y que siempre exista efectivo disponible para la operatividad del negocio, con un saldo al final de 2019 US\$ 300,500 y para el 2018 US\$ 400.

Bancos locales. Existen tres dos cuentas corrientes contratadas con instituciones del sistema financiero local y del exterior. Se analizó el correspondiente control mediante conciliaciones bancarias en forma mensual y se adjunta el estado de cuenta de la institución financiera y el reporte conciliado desde el sistema debidamente firmado por Contador y Gerente de Finanzas. El saldo de bancos locales al final del ejercicio económico 2019 fue USD 243,946 y para 2018 fue USD 507,026

b) Cuentas por cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar

En el año 2019, la estimación por deterioro se basa en diferenciar una cartera vigente de una vencida. Se produce esta diferenciación por el tiempo que transcurre entre la emisión de la obligación en el cliente y sus procesos normales para proceder con el pago. El saldo neto de cuentas comerciales en el año 2019 fue de US\$ 486,874 y para el 2018 fue de USD 258,247. Se observa un deterioro para el año 2019 de US\$ -524,073, mientras el 2018 fue de US\$ -533,785.

El saldo neto en Otras cuentas por Cobrar y Anticipo de clientes en el año 2019 fue de US\$ 843,369 y para el 2018 fue de USD 825,106. Respecto a la verificación del control interno para esta agrupación de cuenta, se ha cumplido en gran medida durante el análisis de la efectividad del control interno del efectivo en las operaciones de ingresos de las conciliaciones bancarias y con la preparación de flujos de efectivo para la programación de ingresos. Los clientes

deben contar con referencias comerciales y bancarias en su análisis crediticio para que justifique conllevar un negocio importante para la Compañía. Se hace un seguimiento semanal sobre la recuperación de la cartera y controles en forma directa con los clientes como confirmación saldos en forma periódica. (Mensual o bimensual).

c) Activos por Impuestos Corrientes

El año 2019 la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas dos trámites de devolución de impuestos (iniciados 2018).

- Trámite de devolución de impuestos por US\$23.861 de la cual recibió la devolución de US\$22.388 mediante Nota de Crédito
- Trámite de devolución de impuestos US\$215.960 por Retenciones de IVA realizadas entre marzo de 2017 hasta agosto de 2018 de la que recibió US\$192.099 mediante nota de crédito.

Los saldos en este grupo de Activos por impuestos corrientes del año 2019 presentan un valor de US\$ 126,867 y para el año 2018 de US\$ 232,832.

d) Propiedad Planta y Equipo

En esta agrupación denominada Muebles, Equipos y Vehículos, se encuentran organizados los bienes por familias. a continuación, se evidencian las mismas conforme los registros contables verificados con su vida útil. El saldo de activos no corrientes, neto de depreciación, al finalizar el año 2019 fue de US\$ 77,461 y 2018 fue de US\$ 80,035.

Una medida del control interno es la toma física que garantiza la existencia de los bienes que son propiedad de la compañía. Se verifican adiciones y bajas por el año 2019 respecto a: muebles y enseres, equipos de computación / oficina y de vehículos. El saldo de depreciación por el año 2019 es de US\$ 51,071 y 2018 es de US\$ 33,203.

Pasivos:

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Los controles sobre valores por pagar a proveedores se efectúan con base a la información presente en el sistema. De acuerdo con los registros contables el valor al cierre del ejercicio 2019 por subgrupos fue el siguiente:

Proveedores locales de US\$ 539,573 en 2019 y de US\$ 27,325 en el 2018.

Dividendos por pagar US\$ 232,000 en 2019 por concepto de provisión de pago de dividendos a los accionistas decretados según acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 31 de diciembre del 2019. No se registra partida de subgrupo similar en el año 2018.

Anticipo de clientes por US\$ 7,139 en 2019 y de US\$ 99,560 en el 2018 (concentrados en este rubro por US\$ 80.000 por anticipos de asesoría financiera)

Provisiones y otras cuentas por pagar de US\$ 8,604 en 2019 y de US\$ 34,280 en el 2018.

b) Pasivos por Impuestos corrientes

El año 2019 la Compañía presenta saldos en este grupo de Pasivos por impuestos corrientes del año 2019 un valor de US\$ 17,645 y para el año 2018 de US\$ 192,412.

El impuesto causado para el año 2019 es de US\$ 37,268 el cual queda revelado en el Estado de Resultados Integrales, mismo que a nivel de conciliación tributaria queda compensado en su totalidad por la aplicación del crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el ejercicio económico 2019.

c) Beneficios a empleados

El manejo y administración de nómina reveló que los valores pagados por salarios, comisiones y otros beneficios gravados son aportados a la seguridad social y forman parte de los beneficios a corto plazo. La compañía reconoce un pasivo a medida que el empleado va prestando sus servicios (beneficios adquiridos a corto plazo). Así se calcula beneficios por: 13er sueldo, 14to sueldo, fondo de reserva, vacaciones. El valor que se verificó con los asientos contables, así como su origen y razonabilidad al final del año 2019 por beneficios en el corto plazo es de US\$ 49,863 y 2018 US\$ 151,128.

Adicionalmente, la empresa mantiene con sus empleados:

- Beneficios a largo plazo (jubilación patronal)
- Beneficios por terminación de la relación laboral (desahucio)

En el largo plazo se verificó en libros contables al final del año 2019 por US\$ 13.457 y 2018 por US\$ 8,661. Valores que son soportados mediante el correspondiente estudio actuarial.

Patrimonio:

La CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A. para el año 2019 presenta los siguientes saldos:

- a) Capital US\$ 100,000 (valor nominal por acción de USD 1.00).
- b) Reserva Legal US\$ 50,000; La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.
- c) Reserva Facultativa US\$ 573,036; Corresponde a reserva constituida mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionista celebrada el 23 de abril del 2018. En el

año 2019 el saldo de esta reserva fue utilizado para distribución de dividendos con autorización de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas (31 de diciembre del 2019).

d) Resultados acumulados USD\$ 196,723.

5. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CON BASE A PÉRDIDAS Y GANACIAS DEL EJERCICIO ECONÓMICO

Entre los principales grupos de los Estados Financieros cuentan los siguientes:

CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A.		
<i>Cuentas Principales</i>	2,019	2,018
ACTIVO	1,558,352	1,372,229
PASIVO	868,281	513,366
PATRIMONIO NETO	690,071	858,863
INGRESOS	2,368,712	2,353,209
COSTO Y GASTOS	2,317,762	2,081,233
Resultado del Ejercicio	\$ 50,950	\$ 271,976

Para el ejercicio económico 2019 la Compañía mantiene su Capital Societario en de US\$100,000 un total de Ingresos por US\$2,368,712 un total de Costos y Gastos por US\$2,317,762 y una Utilidad neta del ejercicio de US\$50,950 luego de participación e impuesto a la Renta.

La Utilidad bruta del ejercicio antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta de US\$103,786 dólares americanos, de la cual como base imponible detallada; se desprende un monto de US\$15,568 resultante del cálculo del 15% de Participación de Utilidades a Trabajadores y un monto de US\$37,268 de Impuesto a la Renta causado, obteniendo una Utilidad Neta de US\$50,950; finalmente posterior ajuste por Otros Resultados Integrales resultante de la estimación sobre beneficios futuros a largo

plazo soportado en el estudio actuarial por la NIC. 19 de US\$252 se obtiene una Utilidad Integral de US\$51,202 por el ejercicio económico del año 2019, revelado en su Estado de Resultados Integral.

El Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-079 de 24 de marzo de 2020 regula el pago de la participación de utilidades al que tienen derecho las personas trabajadoras y ex trabajadoras de una empresa, de conformidad con los artículos 97, 100, 103, 105 y 105.1 del Código de Trabajo, sobre la obligación de los empleadores de pagar a la persona trabajadora los valores correspondientes a la participación de utilidades, los parámetros para su cálculo y la forma de proceder con trabajadores y ex trabajadores respecto al monto de US\$15,568 como beneficio laboral generada en la utilidad del año 2019.

6. INDICADORES FINANCIEROS

En este informe podemos indicar los principales índices financieros de la Compañía

	2,019
a) Indicadores de Liquidez	
Razón Corriente	1.73
b) Indicadores de Eficiencia	
Margen Bruto de Utilidad	3.41%
Rentabilidad Neta del Activo	3.27%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	11.70%
c) Endeudamiento	
Endeudamiento del Activo	55.72%
Endeudamiento Patrimonial	125.82%

Sus indicadores principales muestran:

Respecto a la liquidez, una relación de sus activos corrientes sobre sus pasivos corrientes de 1.73 que refleja la capacidad de cubrir con US\$0.73 dólares adicionales por cada US\$1.00 dólar de deuda contraída.

La rentabilidad bruta (no operativa) ofrece un margen de renta del 3.41% considerando solamente Ingresos Operacionales por US\$2,309,492 por Asesorías y los rendimientos operativos/financieros por US\$33,673 respecto a un total de costos y gastos operativos por US\$2,262,433 correlacionado con su objeto social; resultante una utilidad operacional de US\$80,733.

La rentabilidad neta después de participación trabajadores e impuestos del año 2019 alcanzó el ratio de 3.27% conocido también como análisis *Dupont* o rentabilidad del Activo como la capacidad del activo total como contribución en la generación de ingresos.

La rentabilidad operacional del patrimonio en el año 2019 es del 11.70% como ratio de renta que la compañía ofrece a los socios o accionistas respecto del capital invertido, sin considerar otros ingresos (US\$ 25,546) y costos/gastos financieros incurridos (US\$ 2,493); Tampoco considera impuestos y participación de trabajadores.

Respecto a la estructura de endeudamiento, El 55.72% de los activos están comprometidos respecto a las obligaciones contraídas, mientras que; el total de pasivos contraídos se cubrirían con el 125.82% aproximadamente de su conformación patrimonial básicamente influenciado por la transferencia al pasivo corriente con intención firme de pago mediante acta de la junta de accionistas de la obligación de distribución de Dividendos por US\$ 232,000 dólares,

Sin considerar el valor destinado al pago de accionistas, el ratio de pasivos a cubrir con el patrimonio de la empresa es de 91.21%.

7. CARÁCTER IMPOSITIVO

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tasa del

15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país.

La tasa aplicable del 25% sobre la Base Imponible obtenida en la Conciliación Tributaria para el año 2018 se mantiene para el año 2019; ratificado mediante la publicación de la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" publicado en Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111.; así como lo estipulado en el Art. 51 Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno del Ecuador.

Lo expuesto en el párrafo anterior, siempre que se haya procedido con la cumplimiento de informar hasta el último beneficiario efectivo que resulte de la composición accionaria en el Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores (APS) previo a la declaración de impuesto a la renta y dentro de los plazos establecidos por la administración tributaria; o de igual forma, la aseveración de que la mencionada composición no se encuentra domiciliado tributariamente en regímenes de menor imposición; situaciones por las cual la tasa aplicable de Impuesto a la Renta será del 28%.

8. OTRAS OBLIGACIONES

Respecto a las obligaciones laborales, se corroboró la presentación ante el Ministerio del Trabajo, mediante la revisión física de las impresiones realizadas desde la página web del: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y participación de trabajadores.

Se ha verificado también la presentación de la información financiera ante la Superintendencia de Compañías respecto al año 2018 en el mes de abril 2019 así como el pago de la contribución ante este organismo de control. Así mismo se han efectuado los pagos al Municipio de Quito respecto a patente y 1.5 por mil sobre los activos.

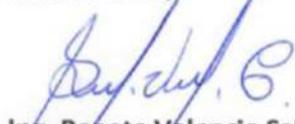
Las cifras presentadas en los Estados Financieros guardan correspondencia a los registros asentados en los libros contables.

9. OPINIÓN

En mi opinión, los Estados Financieros, criterios y políticas contables aplicados por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2019, son adecuados y han sido aplicados de manera uniforme.

La información presentada por la Administración, al 31 de diciembre de 2019, refleja de forma razonable en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la CONSULTORA SOUTHERN CROSS CAPITAL MARKETS SCCMARKETS S.A., de conformidad a la normativa legal vigente y emitida por las entidades de Control Gubernamental.

Atentamente,



Ing. Renato Valencia Salinas, Mgs.
CPA. Registro No. 17-4707
Comisario Principal