



**CALIFICADORA DE RIESGOS
SUMMARATINGS S.A.**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

SECCIÓN I: INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Opinión de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros

SECCIÓN II: INFORME DE CALIFICADORAS DE RIESGO

SECCIÓN I

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfui@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Párrafo de énfasis:

5. Queremos llamar la atención a la Nota U de los estados financieros, relacionada con el estado de emergencia sanitaria decretado en Ecuador por la pandemia de "COVID-19". Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otros asuntos:

6. Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 27 de marzo de 2019. Las cifras se presentan con fines comparativos.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros:

7. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
9. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la auditoría de los estados financieros:

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 11.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.

- 11.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- 11.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 11.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 11.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
12. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

13. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.
14. En la Sección II de este informe, se incluyen los comentarios requeridos al auditor por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

23 de marzo de 2020
Guayaquil, Ecuador

PKFECUADOR & Co.

Registro No. SC-RNAE-002

Manuel García Andrade
Socio

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,641	3,172
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	24,375	40,267
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota O)	175,012	412,466
Otras cuentas por cobrar	11,875	34,530
Servicios y otros pagos anticipados	28,304	37,128
Activos por Impuestos corrientes (Nota H)	80,727	63,281
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	322,934	590,844
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo (Nota I)	360,712	384,976
Activos Intangibles	2,400	
Activos por derecho de uso	14,243	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	377,355	384,976
TOTAL ACTIVOS	700,289	975,820
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con Instituciones financieras (Nota J)	79,022	44,747
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	25,409	17,786
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota O)	76,955	373,987
Otras obligaciones corrientes	45,584	38,354
Cuentas y documentos por pagar a terceros		70,000
Pasivos de contratos	13,300	6,125
Pasivos por arrendamiento	15,425	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	255,695	550,999
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con Instituciones financieras (Nota J)	105,887	140,942
Provisiones por beneficios a empleados	970	1,799
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	106,857	142,741
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	150,000	150,000
Reserva legal	14,473	14,473
Otros resultados Integrales	1,070	
Resultados acumulados	172,194	117,607
TOTAL PATRIMONIO	337,737	282,080
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	700,289	975,820



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Erika Meza Sánchez
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota L)	597,740	599,412
GASTOS:		
Gastos administrativos (Nota M)	486,983	464,169
Gastos financieros	30,693	41,043
	<u>517,676</u>	<u>505,212</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	8,163	(28,596)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	88,227	65,604
Participación de los trabajadores en utilidades (Nota N)	13,234	9,841
Impuesto a la renta (Nota N)	20,406	19,817
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>54,587</u>	<u>35,946</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</i>		
Ganancias actuariales	648	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	422	
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u><u>55,657</u></u>	<u><u>35,946</u></u>



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Erika Meza Sánchez
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	40,000	10,878		86,375
Aumento de capital	110,000			
Constitución de reservas		3,595		(3,595)
Reconocimiento de provisiones por beneficios a empleados años anteriores				(1,119)
Utilidad neta del ejercicio				35,948
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>150,000</u>	<u>14,473</u>		<u>117,607</u>
Ganancias actuariales			648	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			422	
Utilidad neta del ejercicio				54,587
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>150,000</u></u>	<u><u>14,473</u></u>	<u><u>1,070</u></u>	<u><u>172,194</u></u>



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Erika Meza Sánchez
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	581,848	606,908
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(437,083)	(572,765)
Otros ingresos y gastos, neto	8,163	(28,596)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	152,928	5,545
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(7,111)	(4,452)
Adquisición de activos intangibles	(2,400)	
Recuperación de inversión bancaria		5,000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9,511)	548
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de partes relacionadas, neto	(59,578)	(37,369)
Financiamiento de terceros, neto	(70,000)	(6,500)
Obligaciones con instituciones financieras, neto	(780)	30,586
Pagos por desahucio	(529)	
Pagos de pasivos por arrendamientos	(13,061)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(143,948)	(13,283)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(531)	(7,190)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3,172	10,362
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,641	3,172



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Erika Meza Sánchez
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	54,587	35,946
Transacciones que no representan movimientos de efectivo:		
Deterioro de cuentas por cobrar	1,830	18,142
Baja de cuentas por cobrar, neto	(648)	(16,643)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	31,375	30,860
Amortización de activos por derecho de uso	14,243	
Provisiones por beneficios a empleados	770	680
	<u>102,157</u>	<u>68,985</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	37,365	(5,524)
Servicios y otros pagos anticipados	8,824	(37,242)
Activos por impuestos corrientes	(17,446)	(15,464)
Cuentas y documentos por pagar, neto	7,623	(2,303)
Pasivos de contratos	7,175	6,125
Otras obligaciones corrientes	7,230	(9,032)
	<u>50,771</u>	<u>(63,440)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>152,928</u>	<u>5,545</u>



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Erika Meza Sánchez
Contadora