

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

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2020

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
- Estados de flujos de efectivo
- 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 2020, 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 2020, 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.

Párrafos de énfasis:

Negocio en marcha

4. Llamamos la atención a la Nota A de los estados financieros, que indica que la Compañía fue sancionada administrativamente por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. No obstante, los accionistas y la Administración prevén que este asunto no tenga ningún efecto sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Impacto Covid-19

5. Llamamos la atención a la Nota W de los estados financieros, que indica el impacto que ha tenido la Pandemia denominada "COVID-19" en la Compañía. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • 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

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@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.



Asuntos clave de auditoría:

6. 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. Excepto por lo mencionado en la sección "Párrafos de énfasis", no hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

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 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.

30 de marzo de 2021
Guayaquil, Ecuador

PKF Ecuador K Co.
Registro No. SC-RNAE-002



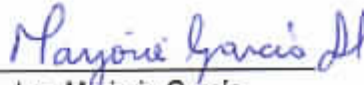
Manuel García Andrade
Socio

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	12,857	2,641
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	44,875	24,375
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Q)	67,100	1,488
Otras cuentas por cobrar	16,817	11,875
Activos por impuestos corrientes (Nota I)	87,950	80,727
Servicios y otros pagos anticipados	15,802	28,304
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	245,401	149,410
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo (Nota J)	338,320	360,712
Activos intangibles	1,920	2,400
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Q)	132,288	173,524
Activos por derecho de uso		14,243
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	472,528	550,879
TOTAL ACTIVOS	717,929	700,289
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota K)	60,000	79,022
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	25,708	25,409
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Q)	27,865	76,955
Otras obligaciones corrientes (Nota L)	71,304	45,584
Provisiones	15,000	
Pasivos de contratos	7,416	13,300
Pasivos por arrendamiento		15,425
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	207,293	255,695
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota K)	89,250	105,887
Provisiones por beneficios a empleados	970	970
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	90,220	106,857
PATRIMONIO (Nota M)		
Capital social	150,000	150,000
Reserva legal	19,931	14,473
Otros resultados integrales	1,070	1,070
Resultados acumulados	249,415	172,194
TOTAL PATRIMONIO	420,416	337,737
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	717,929	700,289


 Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General


 Ing. Marjorie García
Contadora

Veá notas a los estados financieros

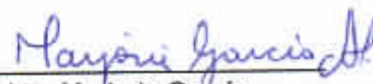
CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota N)	567,723	597,740
GASTOS:		
Gastos administrativos (Nota O)	417,309	486,983
Gastos financieros	21,800	30,693
	<u>439,109</u>	<u>517,676</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	(8,118)	8,163
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	120,496	88,227
Participación de los trabajadores en utilidades (Nota P)	18,074	13,234
Impuesto a la renta (Nota P)	19,734	20,406
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>82,688</u>	<u>54,587</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</i>		
Ganancias actuariales		1,070
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u><u>82,688</u></u>	<u><u>55,657</u></u>



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Marjorie Garcia
Contadora

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

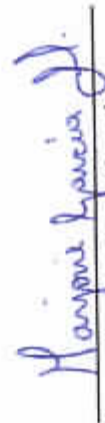
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2019	150,000	14,473	1,070	117,607
Ganancias actuariales				54,587
Utilidad neta del ejercicio		14,473	1,070	172,194
Saldo al 31 de diciembre de 2019	150,000	5,458		(5,458)
Constitución de reservas				(9)
Otros ajustes				82,688
Utilidad neta del ejercicio		19,931	1,070	249,415
Saldo al 31 de diciembre de 2020	150,000			


Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Marjorie Garcia
Contadora

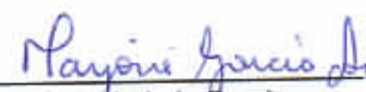
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	547,223	581,848
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(397,603)	(437,083)
Otros ingresos y gastos, neto	(8,118)	8,163
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	141,502	152,928
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,736)	(7,111)
Adquisición de activos intangibles		(2,400)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,736)	(9,511)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de partes relacionadas, neto	(73,466)	(59,578)
Financiamiento de terceros, neto		(70,000)
Obligaciones con instituciones financieras, neto	(35,659)	(780)
Pagos por desahucio		(529)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(15,425)	(13,061)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(124,550)	(143,948)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10,216	(531)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,641	3,172
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	12,857	2,641


 Ing. Natalia Cortez Montoya
 Gerente General


 Ing. Marjorie Garcia
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

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

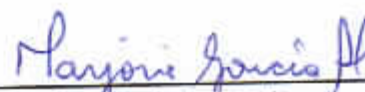
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	82,688	54,587
Transacciones que no representan movimientos de efectivo:		
Deterioro de cuentas por cobrar	2,678	1,830
Baja de cuentas por cobrar, neto	(1,750)	(648)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	29,128	31,375
Amortización de activos intangibles	480	
Amortización de activos por derecho de uso	14,243	14,243
Provisiones por beneficios a empleados		770
	<u>127,467</u>	<u>102,157</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(26,370)	37,365
Servicios y otros pagos anticipados	12,502	8,824
Activos por impuestos corrientes	(7,223)	(17,446)
Cuentas y documentos por pagar, neto	15,290	7,623
Pasivos de contratos	(5,884)	7,175
Otras obligaciones corrientes	25,720	7,230
	<u>14,035</u>	<u>50,771</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>141,502</u>	<u>152,928</u>



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Marjorie Garcia
Contadora

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresadas en USDólares)

A. CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 19 de marzo de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de abril del mismo año.

La actividad económica principal de la Compañía es la calificación de riesgo de valores, emisores e instituciones reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), incluyendo entidades del sistema de seguro privado, además de calificaciones de riesgo de las instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el último trimestre del año 2020, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) inició un procedimiento administrativo sancionatorio. Tal como se indica en la Nota V, el organismo de control resolvió sancionar a la Compañía con una multa equivalente a 60 salarios básicos unificados, esto es, US\$24,000.

La Administración de la Compañía considera que este asunto no genera incertidumbre sobre la capacidad para continuar como negocio en marcha, dado que la sanción administrativa impuesta fue únicamente pecuniaria, por lo tanto, la Compañía continúa autorizada para seguir operando en la línea de mercado de valores. Además, no existió ni existe intervención por el organismo de control, tampoco se ha suspendido o descalificado a la Compañía del Catastro Público, por lo que jurídicamente está habilitada para continuar prestando sus servicios a los partícipes del mercado de valores.

Si llegase a existir una reducción en las ventas de mercado de valores en el 2021, será principalmente por los nuevos controles en la prestación de servicios que fueron impuestos por los propios accionistas de la Compañía.

La Compañía mantiene sus otras dos líneas de negocio: Seguros y Entidades Financieras. Desde finales de 2018, la Compañía mantiene un crecimiento en ambas líneas, siendo durante cinco años los líderes en el mercado de seguros.

La Compañía implementó un Sistema de Gestión de Calidad ISO9001:2015 sobre las operaciones de la calificadoradora de riesgos. Además, ya está en trámite el Certificado ISO 37001:2016 "Sistema de Gestión Anti-Soborno".

Aprobación de estados financieros: los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2020 han sido emitidos con autorización por parte del Gerente General con fecha 17 de febrero de 2021, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- **Clasificación:**

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por bienes o servicios en el curso normal del negocio, préstamos, honorarios por servicios y arriendos cuyos términos se encuentran definidos en contratos. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

- Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

- Baja de pasivos financieros:

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- Compensación de activos y pasivos financieros:

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del periodo.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- Medición inicial:

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Inmuebles	20	5
Muebles, equipos y enseres de oficina	10	10
Equipos de computación	3	33.33
Vehículos	5	20

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Activos intangibles: Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos.

Activos de vida útil definida - Programas informáticos:

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos (software).

- Medición inicial:

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

- Método de amortización y vidas útiles:

Se carga a resultados sobre sus vidas útiles, dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos, utilizando el método de línea recta. La vida útil, el método de amortización y el valor residual son revisados al final de cada periodo; cualquier cambio en el estimado se ajusta prospectivamente. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la amortización de intangibles:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de amortización %</u>
Software	5 a 10	20% a 10%

- Baja de activos intangibles:

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del periodo en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del periodo en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del periodo en que se produzcan.

Activos/Pasivos del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de a factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el periodo que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Impuesto a la renta:

- **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

• **Diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: La Compañía reconoce como ingresos de actividades por la prestación de servicios, los valores percibidos por análisis y calificaciones de riesgo de clientes que realizan transacciones en mercados activos. Se contabilizan en base al método de devengado, es decir, se reconocen cuando las obligaciones de desempeño contractuales se satisfacen en su totalidad, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2020:

- Modificaciones al marco conceptual: Modificaciones a las referencias del marco conceptual de las NIIF. Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: Definición de material o con importancia relativa.
- Modificaciones a la NIIF 3: Definición de negocio.
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma en la tasa referencial de interés.
- Modificaciones a la NIIF 16 (vigente desde el 1 de junio de 2020): Concesiones de arrendos relacionadas con el "COVID-19".

NIIF 16 – Arrendamientos: La modificación a la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros. La Compañía terminó de amortizar el activo por derecho de uso. A la fecha de los estados financieros están analizando implementar un nuevo reconocimiento para el siguiente periodo.

Los demás pronunciamientos no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2021: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 NIIF 4 y NIIF 16	Reforma en la tasa referencial de Interés - Fase 2	1 de enero de 2021
Modificaciones NIC 37	Contratos onerosos - costos de cumplir un contrato	1 de enero de 2022
Normas NIIF	Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018 -2020	1 de enero de 2022
Modificaciones NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo; Ingresos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
Modificaciones NIIF 3	Referencias del Marco Conceptual	1 de enero de 2022
Modificaciones NIC 1	Clasificación de pasivos corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023
Modificaciones NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o subsidiaria (disponible por una adopción opcional)	Fecha de vigencia postergada indefinidamente

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de "AAA, - A".

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo y activos intangibles: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo con lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, existen cuentas por cobrar de años anteriores equivalentes al 11.24% (30.42% en el 2019) del total de la cartera, el riesgo el riesgo de pérdidas no es significativo, no obstante, la Administración de la Compañía está realizando todas las gestiones pertinentes para la recuperación de estos valores en el período corriente. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA-".

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo operativos. A la fecha de los estados financieros, la Compañía tiene un pasivo importante con sus relacionadas, originado por servicios administrativos y de asesoría, estos valores son cancelados con regularidad. Así mismo, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez relacionado con las obligaciones financieras, de las cuales el 40.20% (42.12% en el 2019) tiene vencimiento en los siguientes doce meses.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; por otro lado, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que el riesgo de tasa de cambio es mínimo o casi inexistente.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía no realiza distribución de dividendos a los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

F. GESTIÓN DE CAPITAL: (Continuación)

		Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Proveedores		25,708	25,409
Instituciones financieras		149,250	184,909
Compañías relacionadas		27,865	76,955
	Total deuda	202,823	287,273
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo		12,857	2,641
	Deuda neta	189,966	284,632
Total patrimonio neto		420,416	337,737
Capital total		610,382	622,369
Ratio de apalancamiento		31.12%	45.73%

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2020		2019	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	12,857			2,641
Cuentas y documentos por cobrar clientes	44,875			24,375
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	67,100			175,012
Total activos financieros	124,832		202,028	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	25,708			25,409
Cuentas y documentos por pagar relacionados	27,865			76,955
Obligaciones con instituciones financieras	60,000	89,250	79,022	105,887
Total pasivos financieros	113,573	89,250	181,386	105,887

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Corresponde a cuentas pendientes de cobro por servicios de calificación de riesgo para emisión de obligaciones y calificaciones de riesgos de fortaleza financiera. El vencimiento de estas cuentas por cobrar es principalmente entre 0 y 30 días.

I. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	14,369	12,599
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	69,799	65,946
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras	3,782	2,182
	87,950	80,727

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**J. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

	Inmuebles	Muebles, equipos y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 01-01-2019	364,000	27,704	15,442	28,685	435,831
Adiciones		4,996	2,115		7,111
Saldo al 31-12-2019	364,000	32,700	17,557	28,685	442,942
Adiciones		1,268	5,468		6,736
Saldo al 31-12-2020	364,000	33,968	23,025	28,685	449,678
(-) Depreciación acumulada					
Saldo al 01-01-2019	26,017	4,921	8,443	11,474	50,855
Adiciones	18,200	3,132	4,306	5,737	31,375
Saldo al 31-12-2019	44,217	8,053	12,749	17,211	82,230
Adiciones	18,200	3,306	1,885	5,737	29,128
Saldo al 31-12-2020	62,417	11,359	14,634	22,948	111,358
Saldo al 01-01-2019	337,983	22,783	6,999	17,211	384,976
Saldo al 31-12-2019	319,783	24,647	4,808	11,474	360,712
Saldo al 31-12-2020	301,583	22,609	8,391	5,737	338,320

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

		Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Sobregiros			1,967
Préstamos bancarios	(1)	149,250	182,942
		149,250	184,909

(1) A continuación, el movimiento:

Institución financiera	Fecha		Tasa interés	Monto (US\$)	Al 31 de diciembre de	
	Inicio	Vencimiento			2020	2019
Banco Pichincha C.A.	23/06/2017	28/05/2022	11.23%	168,000		95,661
Banco Pichincha C.A.	22/11/2019	20/05/2021	11.23%	42,000		42,000
Banco del Pacífico S.A.	02/02/2018	01/07/2023	11.23%	66,500		45,281
Banco del Pacífico S.A.	14/07/2020	29/06/2023	5.00%	150,000	149,250	
					149,250	182,942
					60,000	77,055
					89,250	105,887

Los préstamos con Banco Pichincha C.A. y Banco del Pacífico S.A. que tenían vencimientos entre 2021 y 2023, fueron pre cancelados.

Garantías: La obligación con Banco del Pacífico S.A. está garantizada con certificado de cumplimiento de condiciones iniciales por US\$120,000 y firmas.

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Con la administración tributaria		10,285	3,442
Beneficios sociales	(1)	21,660	7,549
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		1,551	952
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota P)		19,734	20,407
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota P)		18,074	13,234
		71,304	45,584

(1) Incluye principalmente US\$9,287 de participación de los trabajadores en las utilidades correspondiente al año 2019, pendiente pago.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**M. PATRIMONIO:**

Capital social: Representa 150,000 acciones comunes a un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Otros resultados integrales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

N. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Se deriva de la prestación de servicios de calificación de riesgos a los siguientes tipos de entidades:

	Años terminados al	
	31/12/2020	31/12/2019
Emisores de valores	315,250	450,340
Compañías de seguros	97,000	98,000
Fondos de inversión	12,098	11,250
Instituciones del sistema financiero	96,150	33,150
Otros	47,225	5,000
	<u>567,723</u>	<u>597,740</u>

O. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al	
	31/12/2020	31/12/2019
Sueldos y beneficios sociales	100,523	59,127
Servicios y honorarios profesionales (1)	162,383	263,346
Administración	52,688	74,142
Mantenimiento	16,020	15,223
Suministros, materiales y repuestos	12,447	8,359
Servicios básicos	7,163	7,941
Gastos legales y notariales	12,734	1,549
Impuestos y contribuciones	2,092	4,798
Deterioro de cuentas por cobrar	2,678	2,792
Depreciaciones y amortizaciones	47,138	45,618
Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio		770
Otros de menor cuantía	1,443	3,318
	<u>417,309</u>	<u>486,983</u>

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**O. GASTOS ADMINISTRATIVOS:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$75,240 (US\$174,178 en el 2019) por servicios prestados, de los cuales US\$5,000 corresponden a las relacionadas BBMarket S.A. por servicios de asesoría contable, elaboración de roles, gestión de nómina, y US\$21,500 (US\$88,000 en el 2019) a Summaservices S.A. por servicios de asistencia técnica (Ver Nota R).

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la utilidad gravable de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad del ejercicio	120,496	88,227
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	18,074	13,234
Más: Gastos no deducibles (Diferencias permanentes) (1)	33,420	18,022
Menos: Otras rentas exentas Incremento neto de empleados	46,141	262
Utilidad gravable	<u>89,701</u>	<u>92,753</u>
Impuesto a la renta causado	<u>19,734</u>	<u>20,406</u>
Tarifa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>

- (1) Incluye principalmente US\$15,000 por baja de cuentas por cobrar a relacionada, US\$4,632 (US\$4,352 en el 2019) por intereses y multas pagados a entidades públicas y US\$10,000 (US\$3,187 en el 2019) por gastos ajenos a la operación de la Compañía.

Q. PARTES RELACIONADAS:

A continuación, se presenta un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas, todas locales, excepto Summaratings USA LLC (con domicilio en EE.UU.):

	Tipo de transacción	Al 31 de diciembre de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas y documentos por cobrar corrientes			
Accionista mayoritario	Préstamo		74
Otros accionistas	Préstamo	35,208	
BBMarket S.A.	Préstamo	14,716	255
Fundación Blossom	Préstamo	517	
BBCredit S.A.	Préstamo	2,927	
Summaservices S.A.	Préstamo		94
Bocca & Bocca Consultants S.A.	Préstamo	10,169	990
Via Comunicativa S.A. Viacomca	Préstamo	3,563	75
		<u>67,100</u>	<u>1,488</u>

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**Q. PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	Tipo de transacción	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes			
Summaratings USA LLC	Préstamo (1)	132,288	173,524
		<u>132,288</u>	<u>173,524</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes			
Accionista mayoritario Summaservices S.A.	Arriendo Servicios (2)	7,507	2,358 50,322
Via Comunicativa S.A. Viacomca	Cruces		1,873
BBMarket S.A.	Servicios (2)	20,358	22,402
		<u>27,865</u>	<u>76,955</u>

Las transacciones con relacionadas, todas locales, fueron como sigue:

	Naturaleza	Tipo de transacción	Años terminados al	
			31/12/2020	31/12/2019
Activo:				
BBCredit S.A.	Relacionada	Préstamo	2,927	
Via Comunicativa S.A. Viacomca	Relacionada	Préstamo	3,563	
Bocca & Bocca Consultants S.A.	Relacionada	Préstamo	22,845	
BBMarket S.A.	Relacionada	Préstamo	26,481	
Otros accionistas	Accionista	Préstamo	28,763	
			<u>84,579</u>	
Pasivos:				
BBMarket S.A.	Relacionada	Préstamo		3,500
				<u>3,500</u>
Gastos:				
BBMarket S.A.	Relacionada	Servicios	10,135	48,000
Summaservices S.A.	Relacionada	Servicios	21,500	88,000
Accionista mayoritario	Accionista	Arriendo	16,380	15,600
Accionista mayoritario	Accionista	Servicios	8,400	
Otros accionistas	Accionista	Gastos	4,557	9,895
Otros accionistas	Accionista	Honorarios	33,320	4,444
			<u>94,292</u>	<u>165,939</u>

(1) Corresponden a valores entregados en calidad de préstamos, los cuales no se encuentran sustentados con contratos o documentos comerciales donde se establezcan las condiciones, vencimientos y tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2019, estos valores se presentaron como corrientes.

(2) Corresponde a valores adeudados por prestación de servicios administrativos y asesorías empresariales y operacionales.

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo al Gerente General, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en transacciones no habituales y/o relevantes.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**R. CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS:**

- Fecha** : 2 de enero de 2020
- Constituyentes** : Ing. Natalia Cortez Montoya como Gerente General de Calificadora de Riesgos Summaratings S.A. (Contratante) y el Econ. Federico Bocca representante de Summaservices S.A. (Contratado).
- Objeto** : Prestar los servicios de asistencia técnica, valoración de empresas y obtención de financiamiento mediante los correspondientes análisis de información proporcionada por el Contratante, mercado financiero, mercado de valores y bursátil a nivel nacional e internacional.
- Honorarios** : US\$21,500 más IVA, pagaderos en los 5 días siguientes de la entrega de la factura.
- Plazo** : 1 año a partir de la suscripción
- Fecha** : 2 de enero de 2020
- Constituyentes** : Ing. Natalia Cortez Montoya como Gerente General de Calificadora de Riesgos Summaratings S.A. (Contratante) y el Econ. Federico Bocca como Gerente General de BBMarket S.A. (Contratado).
- Objeto** : Prestar los servicios de asesoría corporativa de información proporcionada por el Contratante, asesoría contable, talento humano y administrativa.
- Honorarios** : US\$5,000 más IVA, pagaderos en los 5 días siguientes de la entrega de la factura.
- Plazo** : 1 año a partir de la suscripción

S. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO:

- Fecha** : 2 de enero de 2019
- Arrendador** : Sra. Norma Ruiz Armendáriz (accionista)
- Arrendatario** : Calificadora de Riesgos Summaratings S.A.
- Objeto** : Entregar a título de arrendamiento 2 oficinas ubicadas en la Av. Rodrigo Chávez, Parque Empresarial Colón, Edificio Empresarial 1, piso 3, oficinas 303 y 304; incluye parqueaderos E1-35 y E1-32, los cuales deben ser utilizados exclusivamente para el desarrollo del objeto social, negocio o actividad comercial del arrendatario.
- Canon** : US\$1,300 mensuales más IVA; incremento anual del 5%.
- Vigencia** : 2 años, con prórroga automática de 1 año consecutivo

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

T. CONVENIO DE USO DE MARCA REGISTRADA, ASISTENCIA TÉCNICA Y ACUERDO DE REPARTO DE INGRESOS:

Fecha : 25 de septiembre de 2019

Licenciante : ARC Ratings Holding Limited

Concesionario : Calificadora de Riesgos Summaratings S.A.

Objeto : Licencia para referirse como "afiliada del Grupo ARC Rating", con el propósito de prestar servicios de calificación de crédito en Ecuador. ARC prestará asistencia técnica a través de compartir su metodología y poner a disposición sus expertos técnicos en diferentes industrias.

Cuota anual : 0.25% sobre ingresos, o un pago mínimo anual US\$15,000

U. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y;
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

V. LITIGIOS LEGALES:

Los asesores legales de la Compañía informan los siguientes reclamos, juicios o demandas donde la Compañía figura como "Denunciada":

- **Denunciante:** Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros (SCVS).
Delito: Falsedad de información.
Cuantía: Indeterminada.
Entidad sustanciadora: Fiscalía de Fe Pública No. 08 de Guayaquil.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

V. LITIGIOS LEGALES: (Continuación)

No. de expediente: Investigación previa No. 090101820093748.

Progreso del caso hasta la fecha: Este caso se origina por una denuncia penal presentada por el presunto delito de falsedad de información. Tiliado en el artículo 312 del Código Orgánico Integral Penal, el cual, de acuerdo con el denunciante, habría sido cometido por la Compañía durante el proceso que ésta llevó a cabo para la actualización de la calificación de riesgo de la cuarta, quinta y sexta emisión de las obligaciones de Ecuatoriana de Grano S.A. Ecuagran, argumentando que la Compañía habría inobservado su reglamento interno aprobado para beneficiar la calificación de riesgo finalmente otorgada a los títulos valores.

La postura de la Compañía ha sido la de defender la labor realizada, puesto que se efectuó la calificación en estricto apego a la normativa vigente y en especial a lo dispuesto en nuestra metodología aprobada por la SCVS, siendo, las acusaciones formuladas en la denuncia, imprecisiones de carácter técnico.

El expediente se encuentra avanzando con normalidad. Se han evacuado varias diligencias Investigativas y se han receptado ya las versiones de varios funcionarios de la Compañía, como son Gerente General, Presidente y uno de los miembros del Comité de Calificación de Riesgo que intervino en la calificación materia de análisis. Mientras que para la primera semana de marzo de 2021 se encuentran convocados a rendir versión el resto de involucrados de la Compañía: demás integrantes del Comité, analista que trabajó en el caso y nuevamente el Gerente General a quienes el fiscal desea volver a escuchar; así como también están convocados para dicha fecha, los funcionarios de la SCVS que llevaron a cabo el control del cual se derivó la denuncia.

Respuesta de la Administración: Ha respondido de manera normal.

Evaluación del resultado final: No es posible predecir con certeza la factibilidad de un resultado favorable o desfavorable en este procedimiento.

- **Denunciante:** Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros (SCVS).
Trámite: Procedimiento Administrativo sancionatorio.
Cuantía: Indeterminada.
Entidad sustanciadora: Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros (SCVS).

No. de expediente: PAS-007-2020

Progreso del caso hasta la fecha: Este caso se origina por una acción de control iniciada por la Intendencia de Mercado de Valores de la SCVS, por presunta infracciones administrativas que habrían sido cometidas por la Compañía durante el proceso que ésta llevó a cabo para la actualización de la calificación de riesgos de la cuarta, quinta y sexta emisión de obligaciones de Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran, argumentando el ente de control que la calificadoradora habría inobservado su reglamento interno aprobado para beneficiar la calificación de riesgo finalmente otorgado a los títulos valores.

La postura de la Compañía ha sido la de defender la labor realizada, puesto que se efectuó la calificación en estricto apego a la normativa vigente y en especial a lo dispuesto en nuestra metodología aprobada por la SCVS, siendo, las acusaciones formuladas en la denuncia, imprecisiones de carácter técnico. Además, se ha alegado la nulidad del proceso por vulneraciones del derecho a la defensa y a la seguridad jurídica ante la falta de notificación de los informes que sustentan la decisión de iniciar el procedimiento.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

V. LITIGIOS LEGALES: (Continuación)

El expediente se encuentra avanzando. Se notificó a la empresa con el acto de iniciación del proceso, el cual fue contestado dentro del término legal respectivo, consignando en dicha contestación los descargos de defensa y anunciando las pruebas que sustentan la misma. Se celebró la audiencia de la causa en la cual expusieron oralmente los argumentos necesarios. Se abrió y cerró la etapa de prueba. Se emitió el dictamen del órgano instructor para que sea la Intendente de Mercado de Valores quien expida la resolución final, en la cual se decidió sancionar a la Compañía con una multa equivalente a 60 salarios básicos unificados, esto es, US\$24,000. La resolución sancionatoria no se encuentra en firme pues se interpuso un recurso de apelación, impugnación que se encuentra en trámite.

Respuesta de la Administración: Ha respondido de manera normal.

Evaluación del resultado final: No es posible predecir con certeza la factibilidad de un resultado favorable o desfavorable en este procedimiento.

W. PANDEMIA "COVID-19":

La gran mayoría de actividades en el país sufrieron un paro en su giro normal, a causa de la pandemia del Covid-19 y la incertidumbre extranjera sobre Ecuador de cómo responder a la situación financiera son unos de los elementos principales en los resultados de la pandemia.

En el primer trimestre de 2020, el 16 de marzo de 2020 mediante el Decreto Ejecutivo No. 1017 se declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, lo que determinó la suspensión de todas las actividades económicas y el trabajo presencial, exceptuándose los sectores primarios. La Compañía optó por el teletrabajo desde el 17 de marzo y actualmente se encuentra bajo el mismo régimen.

La consecuencia del Decreto hizo un poco difícil el contacto con los clientes, tanto como para la recaudación de cartera como en el acercamiento con el cliente para nuevos contratos.

A pesar de los límites de acercamiento se hizo posible mantener 76 clientes durante el 2020 a diferencia de los 81 clientes que mantuvimos en el 2019, esto fue una disminución del 6%. En el área de Instituciones Financieras aumentó la cartera de clientes de 6 en el 2019 a 13 en el 2020, en mercado de valores de 64 en el 2019 pasó a 52 clientes, la diferencia se debió a culminación de contratos que por regulaciones normativas no puede sobrepasar los tres años y a la generación de nuevos contratos.

La facturación tuvo un decremento del 6%, pasó de US\$608,414 en el 2019 a US\$569,191 en el 2020, esto guarda relación con la disminución de clientes.

El sector exportador, turismo y construcción fueron los más afectados. De acuerdo con los datos recolectados durante los cinco primeros meses del año 2020, la afluencia de turistas disminuyó un 56% a nivel mundial. Como análisis de la cartera de clientes en el 2020 se compuso de un 14% de clientes que pertenecen a estos sectores, y a pesar de que el sector alimenticio no sufrió decremento en Ecuador las empresas se vieron afectadas debido a un menor dinamismo en las exportaciones, ya que muchos países cerraron sus entradas por la pandemia.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

W. PANDEMIA "COVID-19": (Continuación)

El porcentaje de recaudación disminuyó en un 18%, como se mencionó en párrafos anteriores, la cartera de clientes perteneciente al área del sector financiero está en crecimiento, por lo que se mantuvo una recaudación que permite cumplir con las obligaciones del giro normal del negocio.

Los costos y gastos del periodo disminuyeron en 16.93%, este objetivo se logró con la propuesta de disminución de los gastos, realizando adquisiciones de bienes o servicios estrictamente necesarios para la generación de ingresos.

Las estrategias para disminuir los gastos se centraron en la contratación de un jefe de equipo y analistas que laborarán para la Compañía y no se subcontrató este servicio, por ello las cuentas de egresos de nómina aumentaron, pero se disminuyó el gasto de servicios contratados. Otro factor como consecuencia de la pandemia fue la disminución de los gastos de visitas, viajes y el consumo de servicios básicos. Además de que se contrató personal nuevo con experiencia en mayo de 2020, en ese año no se incurrió en capacitaciones presenciales, las mismas se manejaron vía remota, que son menos onerosas. Se pre - cancelaron dos créditos, uno con el Banco del Pacífico S.A. y el Banco Pichincha C.A., lo que disminuyó el gasto financiero por intereses considerablemente, para ello se realizó un único préstamo con Banco del Pacífico S.A. que se lo empezará a cancelar en febrero 2021.

Con los proveedores han llegado a acuerdos de pagos en cuotas de hasta 4 pagos, debido a que la cartera no ha podido ser recaudada a cabalidad, estas cuotas no se extienden a más de dos meses en el caso de facturas representativas.

Como conclusión, la Administración de la Compañía se encuentra comprometida en mantener la cartera de clientes y gestionar que la salida de clientes, que por normativa se realice, se compense con la atracción de nuevos clientes, manteniendo la utilidad sobre el 15% como se ha venido dando durante los últimos años, y de esta manera mantener la regularidad de ingresos.

X. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.

SECCIÓN II

INFORME DE CALIFICADORAS DE RIESGO

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

**INFORME DE CALIFICADORAS DE RIESGO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Contenido

Anexos

Informe de los Auditores Independientes	
Cumplimiento de las funciones de las Sociedades Auditoras Externas	Anexo 1
Cumplimiento del contenido mínimo del informe de Auditoría Externa	Anexo 2
Cumplimiento del contenido adicional del informe de Auditoría Externa para calificadoras de riesgo	Anexo 3
Detalle tarifario	Anexo 4
Detalle de ingresos operacionales y no operacionales	Anexo 5

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.
 Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de **CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**, preparados bajo Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas y, hemos emitido nuestro informe con fecha 30 de marzo de 2021, el cual contiene una opinión sin salvedades.

La información financiera suplementaria adjunta de **CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, es presentada con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículos 5, 6 y 14 de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria, de acuerdo con las disposiciones mencionadas precedentemente.

Nuestra responsabilidad es de expresar una opinión, basada en nuestra auditoría, sobre los estados financieros mencionada en el primer párrafo y sobre la información financiera suplementaria consideradas en su conjunto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

A la referida información financiera suplementaria, hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión está presentada razonablemente, en todos sus aspectos materiales cuando es considerada en conjunto con los estados financieros básicos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

30 de marzo de 2021
 Guayaquil, Ecuador

PKF Ecuador & Co.

Registro No. SC-RNAE-002



Manuel García Andrade
 Socio

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • 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

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@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 corresponsables 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.



CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LAS SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS (Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera: Art. 5, Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II):

1. Evaluación de los sistemas de control interno y contable

Por separado hemos emitido nuestro informe sobre el control interno con fecha 22 de marzo de 2021, el cual es de conocimiento de la Administración de la Compañía, y contiene nuestras observaciones, recomendaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deben ser tomados en cuenta para mejorar los niveles de control y mejorar la confiabilidad de la información financiera; así como, mejorar los niveles de eficiencia y efectividad de las operaciones del negocio de la Compañía.

2. Revelación oportuna a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros sobre la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha.

La posición financiera y resultados de operaciones, la situación del negocio a la fecha de este informe, y las previsiones de la Administración, no generan dudas razonables sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha.

Aunque la Compañía fue sancionada administrativamente y continúa en trámite la demanda penal interpuesta por el organismo de control, los accionistas y la Administración prevén que estos asuntos no tengan un efecto significativo sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

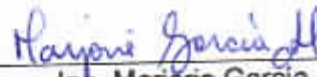
3. Comunicación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros si se detectan indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.

No se encontraron indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales que debieran mencionarse.

Más allá de que la Compañía fue demandada penalmente y sancionada administrativamente por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, tal como confirmaron sus asesores legales, la Administración ha tomado la postura de defender la labor realizada.



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General




Ing. Marjorie Garcia
Contadora

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

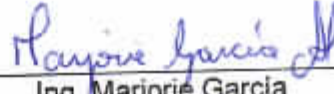


Manuel Garcia Andrade
Representante Legal
PKFECUADOR & CO. C.L.

Existen otras recomendaciones que aún se encuentran en proceso de implementación, esta situación es totalmente viable debido a que son recomendaciones, que por su especialidad obedecen a un tiempo natural que deberá recorrerse.



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Marjorie Garcia
Contadora

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.



Manuel Garcia Andrade
Representante Legal
PKFECUADOR & CO. C.L.

- Informe de los representantes de obligacionistas de las tres emisiones de obligaciones, que pudieran contener información relevante para su proceso de análisis, entre otros, verificación periódica del uso de los recursos, pagos oportunos.
- Cumplimiento de obligaciones de Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran como aceptante de Facturas Comerciales Negociables emitidas por Delcorp S.A., toda vez que desde el 14 de febrero y 13 de marzo de 2020 se encontraban vencidas por US\$740,000 y US\$383,000, respectivamente.

Por lo expuesto, se determina que la calificadora no habría considerado en su análisis lo expuesto en su Reglamento Interno, literal a), numeral 1), Art. 15 "Sobre los criterios básicos para la calificación de riesgos de instrumentos de Calificación obligatoria"; e incumpliendo con los Criterios Básicos para análisis de Valores de Deuda.

Los asesores legales han confirmado que se encuentran en la postura de defender la labor realizada por la Compañía, puesto que se efectuó la calificación en estricto apego a la normativa vigente y en especial a lo dispuesto en la metodología aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, siendo, las acusaciones formuladas en la denuncia, imprecisiones de carácter técnico.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.



Ing. Natalia Cortez Montoya
Gerente General



Ing. Marjorie Garcia
Contadora

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.



Manuel Garcia Andrade
Representante Legal
PKFEQUADOR & CO. C.L.

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE TARIFARIOPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Cientes</u>	<u>Servicios</u>	<u>Valor (US\$)</u>
ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES SA	Calificación privada	2,700.00
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	Emisión de Obligaciones	6,800.00
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	Fondos de Inversión	7,500.00
AGROSKY S.A.	Calificación privada	5,000.00
ALCOPALMA S.A.	Facturas Negociables	3,000.00
AMA AMERICA S A EMPRESA DE SEGUROS	Calificación normativa	6,000.00
ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.	Emisión de Obligaciones	9,000.00
ASESORIA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.	Valoración de cartera	5,000.00
AUOTOFENIX S.A.	Emisión de Obligaciones	5,000.00
BANCO AMAZONAS S.A.	Calificación normativa	5,100.01
BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A	Calificación normativa	6,400.00
BANCO COOPNACIONAL S.A.	Calificación normativa	5,850.00
BANCO DEL AUSTRO S. A	Calificación normativa	11,200.00
BANCO DELBANK S.A.	Calificación normativa	8,000.00
BANCO D-MIRO S.A.	Calificación normativa	24,000.00
BIOFACTOR S.A.	Emisión de Obligaciones	8,800.00
COHERVI S.A.	Emisión de Obligaciones	5,250.00
COMERCIALIZADORA LEDESMA & LEDESMA AGROGRULED S.A.	Calificación privada	5,000.00
COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	Calificación normativa	8,500.00
CONSORCIO TPB	Calificación privada	5,000.00
CONSTITUCION C.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	Calificación normativa	10,000.00
CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A.	Emisión de Obligaciones	2,500.00
CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO C. LTDA.	Emisión de Obligaciones	2,500.00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA	Calificación sombra	2,500.00

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE TARIFARIOPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Cientes</u>	<u>Servicios</u>	<u>Valor (US\$)</u>
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CALCETA LTDA.	Calificación normativa	3,750.00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	Calificación normativa	6,650.00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	Calificación normativa	8,000.00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA.	Calificación normativa	6,000.00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA	Calificación normativa	7,200.00
COOPERATIVA DE HORRO Y CREDITO 9 DE OCTUBRE LTDA	Calificación normativa	4,000.00
DANIELCOM EQUIPMENT SUPPLY S.A.	Emisión de Obligaciones	7,500.00
DELIPECA S.A.	Calificación privada	3,000.00
DUOCELL S.A.	Emisión de Obligaciones	6,000.00
DUOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S. A.	Emisión de Obligaciones	5,500.00
ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN	Emisión de Obligaciones	9,000.00
EDESA SA	Emisión de Obligaciones	16,000.00
EDESA SA	Titularización	1,500.00
EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.	Emisión de Obligaciones	5,000.00
ETINAR S.A.	Emisión de Obligaciones	4,000.00
FERREMUNDO S.A.	Emisión de Obligaciones	7,500.00
FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIT	Fondos de Inversión	4,598.21
GALPACIFICO TURS SA	Emisión de Obligaciones	6,000.00
GENERALI ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	Calificación normativa	8,500.00
GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DE GUAYAQUIL	Titularización	8,340.00
HISPANA DE SEGUROS S.A.	Calificación normativa	12,000.00
HUMANITAS S.A.	Papel comercial	1,800.00
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE SOCIEDAD ANONIMA INMONTE	Emisión de Obligaciones	18,000.00
INDEUREC S.A.	Emisión de Obligaciones	2,750.00

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE TARIFARIOPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Clientes</u>	<u>Servicios</u>	<u>Valor (US\$)</u>
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.	Papel comercial	4,500.00
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.	Emisión de Obligaciones	6,000.00
INDUSTRIAS OMEGA C.A	Emisión de Obligaciones	2,000.00
INTERNET SECURITIES LIMITED	Comisiones	184.78
INTEROC S.A.	Emisión de Obligaciones	27,000.00
INTEROC S.A.	Papel comercial	13,000.00
LA UNION COMPAÑIA NACIONAL DE SEGUROS S.A.	Calificación normativa	9,000.00
LABIZA S.A.	Emisión de Obligaciones	7,900.00
LATINA SEGUROS C.A.	Calificación normativa	10,000.00
MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.	Emisión de Obligaciones	1,600.00
NATLUK S.A.	Papel comercial	7,600.00
NEDERAGRO S.A.	Emisión de Obligaciones	9,000.00
OCEANBAT S.A.	Emisión de Obligaciones	7,250.00
ORIENTE SEGUROS S.A.	Calificación normativa	8,000.00
ORIONOIL ER S.A.	Papel comercial	3,000.00
PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS COMPAÑIA ANONIMA	Emisión de Obligaciones	13,000.00
PLASTICSACKS CIA. LTDA.	Emisión de Obligaciones	3,000.00
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	Emisión de Obligaciones	28,500.00
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	Papel comercial	2,500.00
QUIMIPAC S.A.	Emisión de Obligaciones	4,000.00
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	Emisión de Obligaciones	2,000.00
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.	Emisión de Obligaciones	5,000.00
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.	Calificación privada	3,000.00
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.	Papel comercial	3,000.00

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE TARIFARIOPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Clientes</u>	<u>Servicios</u>	<u>Valor (US\$)</u>
SEGUROS ALIANZA S.A.	Calificación normativa	10,000.00
SEGUROS DEL PICHINCHA S. A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	Calificación normativa	8,000.00
SEGUROS UNIDOS S.A.	Calificación normativa	7,000.00
STARCARGO CIA. LTDA	Emisión de Obligaciones	2,000.00
SURPAPEL CORP S.A.	Emisión de Obligaciones	8,500.00
SURPAPEL CORP S.A.	Papel comercial	5,000.00
TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPECA	Calificación privada	6,000.00
TUBERIAS PACIFICO S.A. TUPASA	Emisión de Obligaciones	7,000.00
TURISMO AMONRA S.A.	Emisión de Obligaciones	1,500.00
VEPAMIL S.A.	Emisión de Obligaciones	3,500.00
YAGLOD VIAL S.A.	Emisión de Obligaciones	6,000.00
		<hr/>
		567,723.00
		<hr/> <hr/>

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE DE INGRESOS OPERACIONALESPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Clientes</u>	<u>Valor (US\$)</u>	<u>Porcentaje</u>
ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES SA	2,700.00	0.48%
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	6,800.00	1.20%
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A	7,500.00	1.32%
AGROSKY S.A.	5,000.00	0.88%
ALCOPALMA S.A.	3,000.00	0.53%
AMA AMERICA S A EMPRESA DE SEGUROS	6,000.00	1.06%
ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.	9,000.00	1.59%
ASESORIA PARA EL DESARROLLO FINLINK S.A.	5,000.00	0.88%
AUTOFENIX S.A.	5,000.00	0.88%
BANCO AMAZONAS S.A.	5,100.01	0.90%
BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A	6,400.00	1.13%
BANCO COOPNACIONAL S.A.	5,850.00	1.03%
BANCO DEL AUSTRO S. A	11,200.00	1.97%
BANCO DELBANK S.A.	8,000.00	1.41%
BANCO D-MIRO S.A.	24,000.00	4.23%
BIOFACTOR S.A.	8,800.00	1.55%
COHERVI S.A.	5,250.00	0.92%
COMERCIALIZADORA LEDESMA & LEDESMA AGROGRULED S.A.	5,000.00	0.88%
COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	8,500.00	1.50%
CONSORCIO TPB	5,000.00	0.88%
CONSTITUCION C.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	10,000.00	1.76%
CONSTRUCTORA DE DISEÑOS PRODUCTIVOS CONSTRUDIPRO S.A.	2,500.00	0.44%
CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO C. LTDA.	2,500.00	0.44%

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE DE INGRESOS OPERACIONALESPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Clientes</u>	<u>Valor (US\$)</u>	<u>Porcentaje</u>
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA	2,500.00	0.44%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CALCETA LTDA.	3,750.00	0.66%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	6,650.00	1.17%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	8,000.00	1.41%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA.	6,000.00	1.06%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA	7,200.00	1.27%
COOPERATIVA DE HORRO Y CREDITO 9 DE OCTUBRE LTDA	4,000.00	0.70%
DANIELCOM EQUIPMENT SUPPLY S.A.	7,500.00	1.32%
DELIPECA S.A.	3,000.00	0.53%
DUOCELL S.A.	6,000.00	1.06%
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S. A.	5,500.00	0.97%
ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN	9,000.00	1.59%
EDESA SA	17,500.00	3.08%
EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.	5,000.00	0.88%
ETINAR S.A.	4,000.00	0.70%
FERREMUNDO S.A.	7,500.00	1.32%
FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO FIT	4,598.21	0.81%
GALPACIFICO TURS SA	6,000.00	1.06%
GENERALI ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	8,500.00	1.50%
GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DE GUAYAQUIL	8,340.00	1.47%
HISPANA DE SEGUROS S.A.	12,000.00	2.11%
HUMANITAS S.A.	1,800.00	0.32%
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE SOCIEDAD ANONIMA INMONTE	18,000.00	3.17%

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.DETALLE DE INGRESOS OPERACIONALESPERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Clientes</u>	<u>Valor (US\$)</u>	<u>Porcentaje</u>
INDEUREC S.A.	2,750.00	0.48%
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.	10,500.00	1.85%
INDUSTRIAS OMEGA C.A	2,000.00	0.35%
INTERNET SECURITIES LIMITED	184.78	0.03%
INTEROC S.A.	40,000.00	7.05%
LA UNION COMPAÑIA NACIONAL DE SEGUROS S.A.	9,000.00	1.59%
LABIZA S.A.	7,900.00	1.39%
LATINA SEGUROS C.A.	10,000.00	1.76%
MOTORES Y TRACTORES MOTRAC S.A.	1,600.00	0.28%
NATLUK S.A.	7,600.00	1.34%
NEDERAGRO S.A.	9,000.00	1.59%
OCEANBAT S.A.	7,250.00	1.28%
ORIENTE SEGUROS S.A.	8,000.00	1.41%
ORIONOIL ER S.A.	3,000.00	0.53%
PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS COMPAÑIA ANONIMA	13,000.00	2.29%
PLASTICSACKS CIA. LTDA.	3,000.00	0.53%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	31,000.00	5.46%
QUIMIPAC S.A.	4,000.00	0.70%
RENTECO RENTA DE EQUIPOS PARA LA CONSTRUCCION S.A.	2,000.00	0.35%
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.	11,000.00	1.94%
SEGUROS ALIANZA S.A.	10,000.00	1.76%
SEGUROS DEL PICHINCHA S. A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	8,000.00	1.41%
SEGUROS UNIDOS S.A.	7,000.00	1.23%

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

DETALLE DE INGRESOS OPERACIONALES

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Clientes</u>	<u>Valor (US\$)</u>	<u>Porcentaje</u>
STARCARGO CIA. LTDA	2,000.00	0.35%
SURPAPEL CORP S.A.	13,500.00	2.38%
TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPECA	6,000.00	1.06%
TUBERIAS PACIFICO S.A. TUPASA	7,000.00	1.23%
TURISMO AMONRA S.A.	1,500.00	0.26%
VEPAMIL S.A.	3,500.00	0.62%
YAGLODVIAL S.A.	6,000.00	1.06%
	567,723.00	100.00%