

**CALIFICADORA DE RIESGOS
PACIFIC CREDIT RATING S.A.**

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INFORME DE COMISARIO

**A los Señores Accionistas de:
CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.**

En mi calidad de Comisario de CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A. y en cumplimiento de la función que me asigna la Ley de Compañías, los estatutos y el Reglamento para informes de Comisarios, cúmplome informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017, y los estados de Resultado Integral y de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha. La revisión incluye los libros sociales y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

1. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

2. Responsabilidad del Comisario

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías y dentro del proceso de trabajo de revisión efectuado, mi labor incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general y si estos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base a los estados financieros de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas durante este periodo, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

En Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 10 de marzo del 2017, resolvieron, entre otros puntos, el aumento de capital por USD\$39.435, utilizando la cuenta contable "aportes para futuras capitalizaciones" por USD\$38.765,91 y la diferencia de USD\$669,09 se tome de la cuenta contable "reserva legal".

Según resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2017.252.977-OF, de fecha 24 de Abril del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros efectúa una serie de observaciones y requerimientos que originaron que la Compañía mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 6 de octubre del 2017, resuelva:

- a. Reclasificar ciertas cuentas contables del balance
- b. Dejar sin efecto lo dispuesto y aprobado en el acta del 10 de marzo del 2017
- c. Resolver el aumento de capital y reforma de estatutos con un nuevo mecanismo.

El 09 de noviembre del 2017 ante el Notario Sexto del Cantón Quito, Dra. Tamara Garcés inscribe y formaliza:

- a. La resciliación y deja sin efecto la escritura pública del 04 de abril del 2017 para aumento de capital,
- b. El aumento de capital mediante un nuevo mecanismo y
- c. La reforma de estatus correspondiente.

Según resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.SAR-2017.00024541 de fecha 18 de Diciembre del 2017 la Superintendencia de Compañías, valores y seguros aprueba el Aumento de Capital de \$110.565 a \$150.000. Esta transacción fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 11 de enero del 2018.

4. Procedimientos de control interno

El trabajo de Comisario se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada.

En cuanto a los libros sociales debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos.

La preparación de los estados financieros se han realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs, lo que involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Compañía en el año 2017 ha sido auditada por Villavicencio & Asociados Cía. Ltda. con R.N.A.E. No. 342 y de acuerdo a su informe emitido con fecha 26 de Febrero del 2018, los estados financieros reflejan la situación real de la Compañía, con opinión limpia.

5. Estructura de los Estados Financieros y revisión analítica

Anexo

6. Índices financieros

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la empresa:

Índice de Liquidez.- La capacidad financiera potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD\$ 6,56 por cada dólar que se debe a los acreedores.

Capital de Trabajo.- Los recursos que dispone la empresa para su normal desenvolvimiento son el activo corriente menos las obligaciones del pasivo corto plazo, dando un valor de \$ 198.808.

Relación Activo Corriente/ Activo Total.- El activo corriente representa el 89.3% del activo total.

Relación Patrimonio/ Activo Total.- El patrimonio representa el 82,82% del total de activos con que cuenta la empresa.

Índice de endeudamiento: Pasivo / Patrimonio.- El grado de compromiso del patrimonio de la empresa para con los acreedores. Por cada dólar USD\$ de patrimonio, se tienen deudas por USD\$0,21.

7. Registros contables y legales

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

8. Conclusión

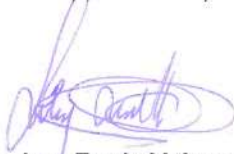
El resultado de mi revisión no reveló situaciones que en mi opinión constituyan incumplimientos y/o limitaciones significativas por parte de la administración de CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A. en el cumplimiento de mi responsabilidad como comisario.

Por lo expuesto recomiendo la aprobación del Estado de Situación Financiera de CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A. al 31 de Diciembre del 2017 y los correspondientes Estados de Resultado Integral y de Cambios en el Patrimonio por el periodo terminado en esa fecha.

En mi opinión, considero que los Estados Financieros que han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera, presentan razonablemente la situación financiera de CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A., al 31 de Diciembre del 2017 los resultados de sus operaciones y de los cambios en su patrimonio por el periodo terminado en esa fecha.

Quito D.M., 23 de Marzo del 2018

Atentamente,



Ing. Fredy Velasco
CC 1708793623
COMISARIO

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.
Revisión Analítica General
Al 31 de diciembre del 2017

	dic.-16	dic.-17	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			31-Dic-16	31-Dic-17	Importe	Variación
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja - Bancos	189.905	170.879	64,81%	65,08%	-19.026	-10%
Clientes	12.804	14.241	4,37%	5,42%	1.437	11%
Otras Cuentas por cobrar	16.904	11.503	5,77%	4,38%	-5.401	-32%
Activos por Impuestos Corrientes	44.115	37.960	15,06%	14,46%	-6.155	-14%
Inventario	-	-				
Total Activo Corriente	263.729	234.585	90,01%	89,34%	-29.144	-11%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo Fijo, neto	20.119	20.520	6,87%	7,82%	401	2%
Cargos Diferidos	9.155	7.473	3,12%	2,85%	-1.682	-18%
Otros Activos	-	-				
Total Activo No Corriente	29.274	27.993	9,99%	10,66%	-1.281	-4%
Total Activos	293.003	262.578	100,00%	100,00%	-30.425	-10%
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS						
PASIVO CORRIENTE:						
Sobregiros bancarios	-	5.495		2,09%	5.495	
C x P: Proveedores	3.600	2.912	1,23%	1,11%	-688	-19%
Otras CxP / Antic Cli / Ingr Dif	1.300	-	0,44%		-1.300	
Impuestos Mensuales por Pagar	25.043	1.580	8,55%	0,60%	-23.463	-94%
Socios por Pagar	1.627	-	0,56%		-1.627	
Obligaciones con los trabajadores	35.337	21.476	12,06%	8,18%	-13.861	-39%
Participación de Trabajadores	3.494	2.409	1,19%	0,92%	-1.085	-31%
Impuesto a la renta	7.622	1.905	2,60%	0,73%	-5.717	-75%
Total Pasivo Corriente	76.396	35.777	26,07%	13,63%	-40.619	-53%
PASIVO NO CORRIENTE:						
Socios por Pagar	1.627	-	0,56%		-1.627	
Jubil Patronal y Desahucio	7.584	9.341	2,59%	3,56%	1.756	23%
Total Pasivo No Corriente	9.212	9.341	3,14%	3,56%	129	1%
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS						
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	110.565	110.565	37,74%	42,11%	-	0%
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURAS C	25.648	-	8,75%		-25.648	
RESERVA LEGAL	58.064	58.064	19,82%	22,11%	-	0%
GANANCIAS ACUMULADAS	-	38.766		14,76%	38.766	
UTILIDAD EJERCICIO ACTUAL	13.117	10.065	4,48%	3,83%	-3.053	-23%
Total inversion de los accionistas	207.395	217.460	70,78%	82,82%	10.065	5%
Total Pasivo e inversion de los accionistas	293.003	262.577	100,00%	100,00%	-30.425	-10,38%

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.

Revisión Analítica General

Al 31 de diciembre del 2017

	dic.-16	dic.-17	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
			31-Dic-16	31-Dic-17	Importe	Variación
Ventas Netas	589.913	533.288	100,00%	100,00%	-56.625	-10%
Costo de Ventas	-	-	0,00%	0,00%	-	
Utilidad bruta en ventas	589.913	533.288	100,00%	100,00%	-56.625	-10%
Margen Bruto sobre la Venta	100,00%	100,00%				
INGRESOS (GASTOS) OPERAC.:	-	-				
Gastos de Ventas	-566.439	-530.764	-96,02%	-99,53%	35.675	-6%
Total Ingr (GASTOS) Operacionales	-566.439	-530.764	-96,02%	-99,53%	35.675	-6%
RESULTADO OPERACIONAL	23.474	2.524	3,98%	0,47%	-20.950	-89%
Margen Operacional sobre la Venta	4,01%	0,5%				
INGRESOS (GASTOS) NO OPERAC.:	-	-				
Financieros Netos	-309	-381	-0,05%	-0,07%	-72	23%
Otros Ingresos	1.068	13.918	0,18%	2,61%	12.850	1203%
Utilidad antes Impuestos	24.233	14.379	4,11%	2,70%	-9.854	-41%
Margen Util, antes Imptos sobre la Venta	4,1%	2,7%				
Participación a Trabajadores	3.494	2.409	0,59%	0,45%	-1.085	-31%
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	20.740	11.970	3,52%	2,24%	-8.770	-42%
Impuesto a la Renta	7.622	1.905	1,29%	0,36%	-5.717	-75%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	13.117	10.065	2,22%	1,89%	-3.053	-23%
Margen Neto sobre la venta	2,2%	1,9%				