

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

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

## INFORME DEL COMISARIO

## INFORME DEL COMISARIO

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

## **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, cumplome informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, y los estados de Resultado Integral y de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha.

La revisión 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, 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.

### **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. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con las respectivas conciliaciones bancarias.

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 2018 ha sido auditada por Russell Bedford Ecuador S.A. con R.N.A.E. No. 337 y de acuerdo a su informe emitido con fecha 27 de Marzo del 2019, los estados financieros reflejan la situación real de la Compañía, con opinión limpia.

### **5. 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.

## 6. Estructura de los Estados Financieros y revisión analítica

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.						
REVISION ANALITICA						
AÑO 2018				Análisis Vertical		Análisis Horizontal
	dic.-17	dic.-18		31-Dic-17	31-Dic-18	Importe Variación
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja - Bancos	170.879	86.528	65,1%	26,5%	-84.352	-49,4%
Cuentas	14.241	47.498	5,4%	14,5%	33.256	233,5%
Otras Cuentas por cobrar	11.503	594	4,4%	0,2%	-10.909	-94,8%
Activos por Impuestos Corrientes	37.960	17.673	14,5%	5,4%	-20.287	-53,4%
Total Activo Corriente	234.585	152.293	89,3%	46,6%	-82.292	-35,1%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Activo Fijo, neto	20.520	18.595	7,8%	5,7%	-1.926	-9,4%
Cargos Diferidos	3.873	3.873	1,5%	1,2%	-	0,0%
Otros Activos	3.600	151.800	1,4%	46,5%	148.200	4116,7%
Total Activo No Corriente	27.993	174.267	10,7%	53,4%	146.274	522,5%
Total Activos	262.578	326.560	100,0%	100,0%	63.982	24,4%
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>						
Sobregiros bancarios	5.495	-	2,1%		-5.495	
CxP: Proveedores	2.912	1.976	1,1%	0,6%	-936	-32,2%
Otras CxP / Antic Cli / Ingr Dif	-	6.629		2,0%	6.629	
Impuestos Mensuales por Pagar	1.580	15.041	0,6%	4,6%	13.461	852,1%
Socios por Pagar	-	2.446		0,7%	2.446	
Obligaciones con los trabajadores	21.476	22.987	8,2%	7,0%	1.511	7,0%
Participación de Trabajadores	2.409	11.601	0,9%	3,6%	9.191	381,5%
Impuesto a la renta	1.905	12.074	0,7%	3,7%	10.169	533,8%
Total Pasivo Corriente	35.777	70.308	13,6%	21,5%	34.531	96,5%
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>						
Socios por Pagar	-	2.446		0,7%	2.446	
Jubil Patronal y Desahucio	9.341	8.066	3,6%	2,5%	-1.275	-13,6%
Total Pasivo No Corriente	9.341	10.512	3,6%	3,2%	1.172	12,5%
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>						
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	110.565	150.000	42,1%	45,9%	39.435	35,7%
RESERVA LEGAL	58.064	57.395	22,1%	17,6%	-669	-1,2%
GANANCIAS ACUMULADAS	38.766	10.065	14,8%	3,1%	-28.701	-74,0%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	117		0,0%	117	
UTILIDAD EJERCICIO ACTUAL	10.065	28.163	3,8%	8,6%	18.098	179,8%
Total inversión de los accionistas	217.460	245.740	82,8%	75,3%	28.280	13,0%
Total Pasivo e inversión de los accionistas	262.577	326.560	100,00%	100,00%	63.983	24,4%

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.							
REVISION ANALITICA							
AÑO 2018		dic.-17	dic.-18	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
				31-Dic-17	31-Dic-18	Importe	Variación
Ventas Netas		533.288	625.225	100,0%	100,0%	91.937	17,2%
Gastos de Ventas		-530.764	-549.095	-99,5%	-87,8%	-18.332	3,5%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	2.524	76.130		0,5%	12,2%	73.605	2916,0%
Margen Operacional sobre la Venta	0,5%	12,2%					
INGRESOS (GASTOS) NO OPERAC.:							
Financieros Netos	-381	-288		-0,1%	0,0%	93	-24,5%
Otros Ingresos	13.918	1.496		2,6%	0,2%	-12.422	-89,3%
<b>Utilidad antes Impuestos</b>	14.379	77.338		2,7%	12,4%	62.959	437,8%
Margen Util antes Impuestos sobre la Venta	2,7%	12,4%					
GASTOS PARTICIPACION TRABAJADORES	2.409	11.601		0,5%	1,9%	9.191	381,5%
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos</b>	11.970	65.737		2,2%	10,5%	53.767	449,2%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	1.905	37.574		0,4%	6,0%	35.669	1872,2%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	10.065	28.163		1,9%	4,5%	18.098	179,8%
Margen Neto sobre la venta	1,9%	4,5%					

## 7. 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\$ 2,17 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 USD\$ 81.985

*Relación Activo Corriente/ Activo Total.-* El activo corriente representa el 46,64% del activo total.

*Relación Patrimonio/ Activo Total.-* El patrimonio representa el 75,22% 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\$0,32.

### Comentarios.-

Los resultados obtenidos durante el año 2018 presentan una mejor presentación de las cifras en los Estados Financieros al 31 de diciembre en relación al año inmediato anterior.

Como lo muestran sus índices a nivel general la Compañía se encuentra solvente y con capacidad de afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo, y sus operaciones presentan índices de rentabilidad muy adecuados. Así mismo se puede asumir que estas cifras se encuentran dentro del sector en que se maneja la Compañía.

## 8. Conclusión

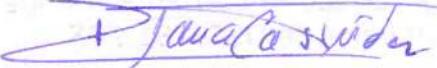
El resultado de mi revisión no reveló situaciones que en mi opinión constituyan incumplimientos y/o limitaciones significativas por parte de la administración de CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A. en el cumplimiento de mi responsabilidad como comisario.

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 2018 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 2018 los resultados de sus operaciones y de los cambios en su patrimonio por el periodo terminado en esa fecha.

Quito D.M., 29 de Marzo del 2019

Atentamente,



**Ing. Diana Castañeda**  
CC 1709458523  
Registro CPA. # 25.278  
COMISARIO