

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

| | Diciembre Notas 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| Activos: | | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo | 5 55,158 | 122,818 |
| Activos financieros: | | |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 6 22,724 | 21,436 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 7 48,020 | 48,218 |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas | 8 21,505 | 350,000 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 1,018 | 123 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | 9 (19,081) | (19,081) |
| Servicios y otros pagos anticipados | 10 3,882 | 2,142 |
| Activos por impuestos corrientes | 10 81,545 | 85,536 |
| Total activos corrientes | 214,771 | 611,192 |
| Activos no corrientes | | |
| Muebles y equipos | 11 34,439 | 18,863 |
| Activos por impuestos diferidos | 12 4,649 | 4,599 |
| Otros activos no corrientes | 12 5,325 | 3,325 |
| Total activos no corrientes | 44,413 | 26,787 |
| Total activos | 259,184 | 637,979 |
| Pasivos: | | |
| Pasivos corrientes | | |
| Documentos y cuentas por pagar | 5,666 | 290 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 386 | - |
| Otras obligaciones corrientes | 13 71,729 | 138,293 |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas | 24 1,628 | 1,572 |
| Anticipos de clientes | 24 1,300 | 2,602 |
| Total pasivos corrientes | 80,709 | 142,757 |
| Pasivo no corriente | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | 14 3,741 | 3,338 |
| Total pasivo no corriente | 3,741 | 3,338 |
| Total pasivos | 84,450 | 146,095 |
| Patrimonio neto: | | |
| Capital | 16 110,565 | 110,565 |
| Reservas | 17 53,958 | 52,825 |
| Resultados acumulados | 18 10,211 | 328,494 |
| Total patrimonio neto | 174,734 | 491,884 |
| Total patrimonio neto y pasivos | 259,184 | 637,979 |

Ing. Luis López
Gerente General

CPA. Catalina Sánchez
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 19 | 1,008,312 | 1,195,882 |
| Otros ingresos | | 1,721 | 2,427 |
| Gastos: | | | |
| Gastos de administración | 20 | 955,152 | 544,229 |
| Gastos financieros | | 148 | - |
| Otros gastos | 21 | 20,532 | 79,312 |
| | | 975,832 | 623,541 |
| Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | | 34,201 | 574,768 |
| Participación a trabajadores | | 5,138 | (86,899) |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias | | 29,063 | 487,869 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 15 | 17,769 | 127,434 |
| Efecto impuestos diferidos | | (50) | (4,559) |
| Resultado integral total del año | | 11,344 | 364,994 |

Ing. Luis López
Gerente General

CPA. Catalina Sánchez
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

| Concepto | Reservas | | | Resultados acumulados | | | Total patrimonio neto |
|---|----------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Capital pagado | Reserva legal | Reserva facultativa y estatutaria | Subtotal | Utilidad acumulada | Utilidad neta del ejercicio | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 110,565 | 16,325 | - | 16,325 | 59,917 | - | 59,917 |
| Transferencias a reserva legal de resultados acumulados | - | 36,499 | - | 36,499 | (36,499) | - | (36,499) |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (59,917) | - | (59,917) |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | - | 364,994 | 364,994 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 110,565 | 52,824 | - | 52,824 | (36,499) | 364,994 | 328,495 |
| Transferencias a reserva legal de resultados acumulados | - | 1,134 | - | 1,134 | (1,134) | - | (1,134) |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | - | 328,494 | (328,494) | - |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (328,494) | - | (328,494) |
| Resultado Integral total del año | - | - | - | - | - | 11,344 | 11,344 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 110,565 | 53,958 | - | 53,958 | (1,134) | 11,344 | 10,210 |
| | | | | | | | 174,734 |

Ing. Luis López
 Gerente General

CPA. Catalina Sánchez
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros
 5

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

| <u>Años terminados en,</u> | <u>Diciembre 31, 2014</u> | <u>Diciembre 31, 2013</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1,008,510 | 1,288,113 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (659,708) | (756,651) |
| Impuesto a las ganancias pagado | (44,082) | - |
| Intereses pagados | (148) | - |
| Otros (egresos) ingresos, netos | (18,811) | (154,528) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 285,761 | 376,934 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de muebles y equipos | (22,025) | (5,758) |
| Por (aumento) en inversiones mantenidas hasta el vencimiento | (1,288) | (2,961) |
| Por (aumento) en otros activos no corrientes | (2,000) | - |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (25,313) | (8,719) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido en obligaciones con instituciones financieras | 386 | - |
| Pago de dividendos | (328,494) | (409,917) |
| Efectivo neto (utilizado) (en) actividades de financiamiento | (328,108) | (409,917) |
| Aumento neto de efectivo | (67,660) | (41,702) |
| Efectivo al inicio del año | 122,818 | 164,520 |
| Efectivo al final del año | 55,158 | 122,818 |

Ing. Luis López
Gerente General

CPA. Catalina Sánchez
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

| Años terminados, | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia neta del ejercicio | 11,344 | 364,994 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Provisión impuesto a las ganancias | - | 26,312 |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 6,449 | 3,979 |
| Provisión participación a trabajadores | 5,138 | 86,899 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 403 | 3,338 |
| Provisión para cuentas incobrables | - | 19,059 |
| Baja de propiedades, planta y equipo | - | (1,127) |
| Efecto impuestos diferidos | (50) | (4,559) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 198 | 16,586 |
| Aumento en otras cuentas por cobrar no relacionadas | (895) | (668) |
| Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas | 328,495 | - |
| Aumento en servicios y otros pagos por anticipado | (1,740) | - |
| Disminución en activos por impuestos corrientes | 3,991 | 85,960 |
| Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar | 5,375 | (152,730) |
| Disminución en anticipos de clientes | (1,302) | (71,109) |
| Disminución en otras obligaciones corrientes | (71,702) | - |
| Aumento en cuentas por pagar diversas / relacionadas | 57 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 285,761 | 376,934 |

Ing. Luis López
Gerente General

CPA. Catalina Sánchez
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Índice

| Nota | Descripción | Páginas |
|-------|---|---------|
| | RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES. | 8 |
| 1. | IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA. | 8 |
| 2. | RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES. | 9 |
| 2.1. | Bases de preparación. | 9 |
| 2.2. | Pronunciamientos contables y su aplicación. | 10 |
| 2.3. | Moneda funcional y de presentación. | 16 |
| 2.4. | Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes. | 16 |
| 2.5. | Efectivo. | 16 |
| 2.6. | Activos financieros. | 17 |
| 2.7. | Activos por impuestos corrientes. | 18 |
| 2.8. | Muebles y equipos. | 18 |
| 2.9. | Deterioro de valor de activos no financieros. | 19 |
| 2.10. | Documentos y cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. | 20 |
| 2.11. | Baja de activos y pasivos financieros. | 21 |
| 2.12. | Provisiones. | 21 |
| 2.13. | Beneficios a los empleados. | 22 |
| 2.14. | Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos. | 23 |
| 2.15. | Capital. | 23 |
| 2.16. | Ingresos de actividades ordinarias. | 23 |
| 2.17. | Gastos de administración, financieros y otros. | 24 |
| 2.18. | Información por segmentos de operación. | 24 |
| 2.19. | Medio ambiente. | 24 |
| 2.20. | Estado de flujos de efectivo. | 25 |
| 2.21. | Cambios en políticas y estimaciones contables. | 25 |
| 3. | POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS. | 25 |
| 4. | ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN. | 30 |
| | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. | 33 |
| 5. | EFFECTIVO. | 33 |
| 6. | ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO. | 33 |
| 7. | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS. | 33 |
| 8. | OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS. | 33 |
| 9. | PROVISION CUENTAS INCOBRABLES. | 34 |
| 10. | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES. | 34 |
| 11. | MUEBLES Y EQUIPOS. | 34 |
| 12. | IMPUESTOS DIFERIDOS. | 35 |
| 13. | OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES. | 37 |
| 14. | PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS NO CORRIENTE. | 39 |
| 15. | IMPUESTO A LAS GANANCIAS. | 40 |
| 16. | CAPITAL. | 42 |
| 17. | RESERVAS. | 42 |
| 18. | RESULTADOS ACUMULADOS. | 43 |
| 19. | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS. | 43 |
| 20. | GASTOS ADMINISTRATIVOS. | 43 |
| 21. | OTROS GASTOS | 44 |
| 22. | RECLASIFICACIONES | 44 |
| 23. | CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS. | 45 |
| 24. | TRANSACCIONES CON RELACIONADAS. | 46 |
| 25. | PRECIOS DE TRANSFERENCIA. | 46 |
| 26. | CONTINGENTES. | 47 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Índice

| Nota | Descripción | Páginas |
|------|---|---------|
| 27. | SANCIONES. | 47 |
| 28. | HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE. | 48 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. **Nombre de la entidad:**

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

b. **RUC de la entidad:**

1791753593001

c. **Domicilio de la entidad:**

Catalina Aldaz N34-131 y Av. Portugal.

d. **Forma legal de la entidad:**

Compañía Anónima.

e. **País de incorporación:**

Ecuador.

f. **Descripción:**

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. fue constituida el 19 de octubre de 2000, en la ciudad de Quito- Ecuador. Su objetivo principal es la calificación del riesgo involucrado en la negociación de un valor y la solvencia de los emisores o de los valores que se negocian en el mercado, así como la calificación del riesgo y expresar una opinión sobre la capacidad de las instituciones del sistema financiero, para administrar los riesgos con terceros; y, sobre la solvencia de estas entidades financieras.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. se encuentra debidamente constituida, calificada y autorizada a operar, tanto por la Superintendencia de Compañías y por el Consejo Nacional de Valores, como por la Superintendencia de Bancos. Está inscrita en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número 2001.1.09.00006 del 25 de julio de 2001; y, está inscrita en el registro de Calificadoras de Riesgos que lleva la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la Resolución No. SBS-DN-2002-0071, del 31 de enero de 2002.

g. **Estructura organizacional y societaria:**

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

h. Representante legal:

El señor Luis Fernando López Galarza representa a la Compañía. Está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

i. Composición accionaria:

Las acciones de la Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

| Nombre del accionista | Acciones | % |
|-----------------------|----------|---------|
| Victoria Fernández | | 99.99% |
| Oscar Jasau Sabat | | 0.01% |
| | | 100.00% |

El control de la Compañía es ejercido por los accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los estados financieros.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

| Enmiendas/Normas | Aplicación obligatoria a partir de |
|---|--|
| NIIF 9 - "Instrumentos financieros" • Emitida en julio de 2014 • Emitida en noviembre de 2013 • Emitida en diciembre de 2009 | 1 de enero de 2018 Sin determinar Sin determinar |
| NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014) | 1 de enero de 2017 |

NIIF 9 - "Instrumentos financieros".

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Emitida en noviembre de 2013.

Las modificaciones incluyen, como elemento principal, una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas, para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgo en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Emitida en diciembre de 2009.

Modifica la clasificación y medición de los activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de los derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en Otros Resultados Integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas".(*)

IFRS 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".

Aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite la aplicación anticipada.

(*) *Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Compañía, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

| Enmiendas a las NIIF | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|---|---|
| NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación" (Emitida en diciembre de 2011) | 1 de enero de 2014 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

| Enmiendas a las NIIF | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|---|---|
| NIC 27 - “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 - “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (Emitidas en octubre de 2012) | 1 de enero de 2014 |
| NIC 36 - “Deterioro del valor de los Activos” (Emitida en mayo de 2013) | 01 de enero de 2014 |
| NIC 39 - “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013) | 01 de enero de 2014 |
| NIC 19... “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013) | 01 de julio de 2014 |

NIC 32 - “Instrumentos Financieros: Presentación”.

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 27 - “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 - “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”.

Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos financieros” en sus estados financieros y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 36 - “Deterioro del valor de los Activos”.

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 39 - “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”.

Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados para permitir continuar con la contabilidad de cobertura, con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte, a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte.

Esto incluye cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”.

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre de 2013 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|--|---|
| NIIF 2 - “Pagos basados en acciones” | 01 de julio de 2014 |
| NIIF 3 - “Combinaciones de negocios” | 01 de julio de 2014 |
| NIIF 8 - “Segmentos de operación” | 01 de julio de 2014 |
| NIIF 13 - “Medición del valor razonable” | 01 de julio de 2014 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre de 2013 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|--|---|
| NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" | 01 de julio de 2014 |
| NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas | 01 de julio de 2014 |
| NIIF 2 - "Pagos basados en acciones". (*) | |
| NIIF 3 - "Combinaciones de negocios".(*) | |
| NIIF 8 - "Segmentos de operación". | |

Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares. Adicionalmente, requiere una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles".

Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 24 - “Información a revelar sobre partes relacionadas”.

Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios del personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013), emitidas en diciembre de 2013 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|--|---|
| NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 3 - “Combinaciones de negocios” | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 13 - “Medición del valor razonable” | 1 de julio de 2014 |
| NIC 40 - “Propiedades de Inversión” | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. (*) | |
| NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”. | |

Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. Adicionalmente, aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 - “Propiedades de Inversión”.(*)

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

CINIIF 21 - "Gravámenes".

Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

(*) *Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 por ser el período de su primera aplicación.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo los saldos en efectivo en caja y saldos de bancos, los que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.6. Activos financieros.

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

b. **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

En la medición posterior no se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

c. **Otras cuentas por cobrar.**

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

d. **Provisión cuentas incobrables y deterioro.**

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “gastos de administración”.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA). Estos se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.8. Muebles y equipos.

Se denomina muebles y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como muebles y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de los muebles y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Las pérdidas y ganancias por la venta de los muebles y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integrales del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para los muebles y equipos se ha estimado como sigue:

| Descripción | Vida útil | Valor residual |
|------------------------|-----------|----------------|
| Muebles y enseres | 10 años | cero (*) |
| Equipos de oficina | 10 años | cero (*) |
| Equipos de computación | 3 años | cero (*) |

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía, para cada elemento de los muebles y equipos.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

2.9. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

2.10. Documentos y cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.11. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas de forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.12. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integrales neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.13. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corrientes más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.15. Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como capital social.

2.16. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por los servicios de calificación de riesgos.

2.17. Gastos de administración, financieros y otros.

Los gastos de administración, financieros y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.18. Información por segmentos de operación.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La Compañía considera que opera en los servicios de calificación de riesgos.

2.19. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.20. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

- Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política e económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

- Riesgos de los activos.

Los activos fijos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al gran número de clientes y líneas de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riego de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

| Diciembre 31, | 2014 | 2013 |
|---|--------|---------|
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto | 48,020 | 48,218 |
| Cuentas por cobrar clientes relacionados, neto | | |
| Otras cuentas por cobrar | 1,018 | 123 |
| Otras cuentas por cobrar relacionados | 21,505 | 350,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 70,543 | 398,341 |

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

| Grupo contable | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | Más de 90 días | Total saldo | % de morosidad |
|--|-------------|--------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 5,500 | 13,652 | 9,809 | 19,059 | 48,020 | 68% |
| Otras cuentas por cobrar relacionados | : | : | : | 21,505 | 21,505 | 31% |
| Otras cuentas por cobrar | : | : | : | 1,018 | 1,018 | 1% |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 5,500 | 13,652 | 9,809 | 41,582 | 70,543 | 100% |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

| Grupo contable | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | Más de 90 días | Total saldo | % de morosidad |
|--|-------------|--------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 20,320 | 1,524 | 7,315 | 19,059 | 48,218 | 12% |
| Otras cuentas por cobrar relacionados | - | - | - | 350,000 | 350,000 | 88% |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | 123 | 123 | - |
| | 20,320 | 1,524 | 7,315 | 369,182 | 398,341 | 100% |

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

| | Riesgo Total | Provisión acumulada |
|--|--------------|---------------------|
| Diciembre 31, 2014: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 48,020 | 19,081 |
| Otras cuentas por cobrar relacionados | 21,505 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 1,018 | - |
| | 70,543 | 19,081 |

Diciembre 31, 2013:

| | | |
|--|---------|--------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 48,218 | 19,081 |
| Otras cuentas por cobrar relacionados | 350,000 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 123 | - |
| | 398,341 | 19,081 |

- Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31, | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Documentos y cuentas por pagar | 5,666 | 290 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 386 | - |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | 1,628 | 1,572 |
| | 7,680 | 1,862 |

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| | Corriente | | No corriente | |
|--|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| | Dentro de 6 meses | Entre 6 a 12 meses | Entre 1 a 5 años | Más de 5 años |

Diciembre 31, 2014:

| | | | | |
|--|--------------|---|---|---|
| Documentos y cuentas por pagar | 5,666 | - | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | 386 | - | - | - |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | 1,628 | - | - | - |
| | 7,680 | - | - | - |

Diciembre 31, 2013:

| | | | | |
|--|--------------|---|---|---|
| Documentos y cuentas por pagar | 290 | - | - | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | 1,572 | - | - | - |
| | 1,862 | - | - | - |

- Riesgo en tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con operaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

- Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 4.50%.
- Año 2013 2.70%.

- Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

El índice deuda patrimonio ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Total pasivos | 84,450 | 146,095 |
| Menos efectivo | 55,158 | 122,818 |
| Total deuda neta | 29,292 | 23,277 |
| Total patrimonio neto | 174,734 | 491,884 |
| Índice de deuda-patrimonio neto | 17% | 5% |

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

4.2. Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación desuficientes utilidades tributarias futuras. Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

4.3. Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por lo que no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

4.4. Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.5. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondos rotativos | 600 | 600 |
| Produbanco | 54,547 | 122,218 |
| Banco del Pacifico | 11 | - |
| | 55,158 | 122,818 |

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a un certificado de depósito a plazo por 22,724 y 21,436 del Produbanco, con vencimiento en octubre del 2015 y 2014, con una tasa de interés del 6% anual respectivamente. Estos certificados de depósito están endosados a Seguros Oriente S.A., para garantizar operaciones de garantías para: fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta un saldo por 48,020 y 48,218 respectivamente, correspondientes a cuentas por cobrar por la prestación de servicios a los clientes.

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes, es la siguiente:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 0 - 30 días | 5,500 | 20,320 |
| 31 - 60 días | 13,653 | 1,524 |
| 61 - 90 días | 9,809 | 7,315 |
| Más de 180 días | 19,058 | 19,059 |
| | 48,020 | 48,218 |

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta un saldo por 21,505 y 350,000 respectivamente, correspondientes a los dividendos pagados por anticipado a sus accionistas.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 19,081 | 22 |
| Gasto del año | - | 19,059 |
| Saldo final | 19,081 | 19,081 |

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no registra cartera vencida del período, las facturas son cobradas dentro de los períodos acordados con los clientes por lo que no se registra provisión. Al 31 de diciembre de 2013 se realizó la provisión para cuentas incobrables por 19,059 que corresponde al valor total a cobrar de un cliente la cual mantiene facturas pendientes de cobro desde junio del 2012.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario IVA | 55,820 | 47,197 |
| Impuesto a la renta retenido 2010 | - | 15,071 |
| Impuesto a la renta retenido 2011 | 17,942 | 17,942 |
| Impuesto a la renta retenido 2012 | 5,326 | 5,326 |
| Impuesto a la renta retenido 2014 | 2,457 | - |
| | 81,545 | 85,536 |

11. MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costo neto: | | |
| Equipos de oficina | 881 | 881 |
| Muebles y enseres | 33,229 | 24,327 |
| Equipo de computación | 15,135 | 2,929 |
| | 49,245 | 28,137 |
| Menos depreciación acumulada | 14,806 | 9,274 |
| | 34,439 | 18,863 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de muebles y equipos, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2014:

| | Equipo de oficina | Muebles y enseres | Equipos de computación | Total |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|---------|
| Costo: | | | | |
| Saldo al inicio del año | 549 | 16,431 | 1,883 | 18,863 |
| Adiciones | - | 8,901 | 13,124 | 22,025 |
| Ventas y bajas | - | - | - | - |
| Gasto depreciación | (88) | (2,814) | (3,547) | (6,449) |
| Saldo al final del año | 461 | 22,518 | 11,460 | 34,439 |

Año terminado en diciembre 31, 2013:

| | Equipo de oficina | Muebles y enseres | Equipos de computación | Total |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|---------|
| Costo: | | | | |
| Saldo al inicio del año | 563 | 14,923 | 471 | 15,957 |
| Adiciones | - | 3,747 | 2,011 | 5,758 |
| Ventas y bajas | - | - | - | - |
| Gasto depreciación | (14) | (2,239) | (599) | (2,852) |
| Saldo al final del año | 549 | 16,431 | 1,883 | 18,863 |

12. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscales y tributarias que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

| | Base Tributaria | Base Financiera | Diferencia Permanente | Diferencia Temporaria |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Diciembre 31, 2014 | | | | |
| Activos financieros | 47,324 | 28,939 | - | (18,384) |
| Beneficios a empleados | (21,537) | (24,284) | - | (2,747) |
| | 25,787 | 4,656 | - | (21,131) |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Base Tributaria | Base Financiera | Diferencia Permanente | Diferencia Temporalia |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Diciembre 31, 2013 | | | | |
| Activos financieros | 47,811 | 29,137 | - | (18,674) |
| Beneficios a empleados | (109,902) | (111,954) | - | (2,052) |
| | (62,091) | (82,817) | - | (20,726) |
| | | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Activos por impuestos diferidos | | | | |
| Activos financieros | | 4,045 | 4,108 | |
| Beneficios a empleados | | 604 | 451 | |
| Otros | | - | 40 | |
| | | 4,649 | 4,599 | |

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

| | Reconocido | | | |
|---|------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Saldo inicial | Resultado de período | Otro resultado Integral | Saldo final |
| Año terminado en diciembre 31, 2014: | | | | |
| Activos financieros | 4,108 | (63) | - | 4,045 |
| Beneficios a empleados | 451 | 153 | - | 604 |
| Otros | 40 | (40) | - | - |
| | 4,599 | 50 | - | 4,649 |
| Año terminado en diciembre 31, 2013: | | | | |
| Activos financieros | - | 4,108 | - | 4,108 |
| Beneficios a empleados | - | 451 | - | 451 |
| Otros | 40 | - | - | 40 |
| | 40 | 4,559 | - | 4,599 |

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gasto impuesto a las ganancias del año: | | |
| Impuesto a las ganancias corriente | 17,769 | 127,434 |
| Efecto liberación/constitución de impuesto diferido | (50) | (4,559) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 17,719 | 122,875 |

Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:

| | | |
|--|--------|--------|
| Tasa de impuesto a las ganancias del período | 22.00% | 22.00% |
|--|--------|--------|

Efecto fiscal por partidas conciliatorias:

| | | |
|--|--------|--------|
| Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo) | - | - |
| Gastos no deducibles | 39.22% | 4.12% |
| | <hr/> | <hr/> |
| Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva | 61.22% | 26.12% |

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de beneficios fiscales futuros.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a las ganancias por pagar del ejercicio (Nota 15) | - | 26,313 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio (1) | 5,138 | 86,899 |
| Beneficios de ley a empleados (2) | 15,592 | 15,904 |
| Administración tributaria (3) | 45,426 | 3,365 |
| IESS (4) | 5,573 | 5,812 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 71,729 | 138,293 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la participación trabajadores por pagar del ejercicio, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 86,899 | 11,055 |
| Provisión del período | 5,138 | 86,899 |
| Pagos | (86,899) | (11,055) |
| Saldo final | 5,138 | 86,899 |

- (2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos por pagar | 30 | - |
| Décimo cuarto sueldo por pagar | 2,088 | 1,694 |
| Décimo tercer sueldo por pagar | 1,997 | 1,711 |
| Vacaciones | 11,477 | 12,499 |
| | 15,592 | 15,904 |

- (3) Las obligaciones con la Administración Tributaria están conformadas por retenciones por pagar.

- (4) Un resumen de obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aporte patronal IESS | 2,912 | 2,574 |
| Aporte personal IESS | 2,265 | 1,926 |
| Fondos de reserva por pagar | 62 | 221 |
| Préstamos al IESS | 334 | 1,091 |
| | 5,573 | 5,812 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS NO CORRIENTE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | (1) | 2,747 | 2,052 |
| Desahucio | (2) | 994 | 1,286 |
| | | <hr/> 3,741 | <hr/> 3,338 |

(1) El movimiento de la provisión de jubilación patronal, fue como sigue:

| | Años terminados en Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|---|-----------------------|
| Saldo inicial | 2,052 | - |
| Costo laboral por servicios actuales | 1,716 | 1,971 |
| Costo financiero | 71 | 81 |
| Reservas o costo laboral servicios años anteriores | 37 | - |
| Efecto reducciones y liquidaciones | | |
| Anticipadas | <hr/> (1,129) | <hr/> - |
| Saldo final | <hr/> 2,747 | <hr/> 2,052 |

(2) El movimiento de la provisión de desahucio, fue como sigue:

| | Años terminados en Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|---|-----------------------|
| Saldo inicial | 1,286 | - |
| Costo laboral por servicios actuales | 747 | 1,236 |
| Costo financiero | 32 | 50 |
| Desahucios pagados | (127) | - |
| Pérdida (ganancia) actuarial | (952) | - |
| Reservas o costo laboral servicios años anteriores | 8 | - |
| Saldo final | <hr/> 994 | <hr/> 1,286 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Tasa de descuento | 8.68 | 8.68 |
| Tasa de incremento salarial | 32.53 | - |
| Tasa de neta de comutación actuaria | -18% | 4% |
| Tabla de rotación (promedio) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades y dispuso el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del ejercicio antes de provisión para impuesto a las ganancias | 29,024 | 487,869 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | <u>51,743</u> | <u>91,378</u> |
| Utilidad gravable | 80,767 | 579,247 |
| Tasa de impuesto a las ganancias del período | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | 17,769 | 127,434 |
| Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo) | <u>9,200</u> | <u>8,720</u> |
| Impuesto a las ganancias del período | <u>17,769</u> | <u>127,434</u> |

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Saldo inicial | 26,313 | - |
| Provisión del período | 17,769 | 127,434 |
| Compensación con retenciones en la fuente | (17,769) | (101,122) |
| Pago impuesto | <u>(26,313)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final (Nota 13) | <u>-</u> | <u>26,313</u> |

16. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 110,565, está constituido por 110,565 accionesordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

17. RESERVAS.

- Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo 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.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Facultativa.-** La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

En el año 2014 de acuerdo a lo aprobado en el acta de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas realizada en marzo del 2014 se procede a compensar el valor de utilidades acumuladas con el anticipo realizado a los accionistas el 15 de noviembre del 2013.

En el año 2013 dando cumplimiento a la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de marzo del 2013 se procede a distribuir los resultados acumulados.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por asesoría y estructuración, por 1,008,312 y 1,195,882 respectivamente, corresponden a la facturación de honorarios por servicios de calificación de riesgos, que constituye el ingreso operacional de la Compañía, conforme su objeto social.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Remuneraciones | 312,239 | 221,385 |
| Beneficios sociales de los trabajadores | 75,182 | 102,668 |
| Honorarios | 355,632 | 22,121 |
| Servicios de terceros | 31,188 | 58,934 |
| Arrendamientos | 28,545 | 19,400 |
| Materiales y suministros | 7,283 | 13,518 |
| Depreciación | 6,449 | 3,979 |
| Provisiones | - | 19,059 |
| Otros | 138,634 | 82,932 |
| | 955,152 | 543,996 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. OTROS GASTOS

| | Años terminados en, | |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 20,532 | 13,898 |
| Otros gastos bienes | - | 3,162 |
| Otros gastos servicios | - | 5,684 |
| Otros | - | 56,568 |
| | 20,532 | 79,312 |

22. RECLASIFICACIONES

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2013, fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del año 2014.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

| | Diciembre 31, 2014 | | | Diciembre 31, 2013 | | |
|--|--------------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Corriente | | No corriente | | Corriente | |
| | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo |
| Activos financieros medido al valor razonable: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 55,158 | 55,158 | - | - | 122,818 | 122,818 |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 22,724 | 22,724 | - | - | 21,436 | 21,436 |
| Activos financieros medido al costo amortizado: | | | | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 48,020 | 48,020 | - | - | 48,218 | 48,218 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,018 | 1,018 | - | - | 123 | 123 |
| Otras cuentas por cobrar relacionados | 21,505 | 21,505 | - | - | 350,000 | 350,000 |
| Total activos financieros | 148,425 | 148,425 | - | - | 542,595 | 542,595 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | 5,666 | 5,666 | - | - | 290 | 290 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 386 | 386 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas | 1,628 | 1,628 | - | - | 1,572 | 1,572 |
| Total pasivos financieros | 7,680 | 7,680 | - | - | 1,862 | 1,862 |
| Instrumentos financieros, netos | 140,745 | 140,745 | | | 540,733 | 540,733 |

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

24. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Otras cuentas por cobrar relacionadas: (Nota 8)</u> | | |
| Socios | 21,506 | 350,000 |
| <u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas corrientes:</u> | | |
| PCR HOLDING | 340 | 340 |
| PCR PERÚ | 1,233 | 1,232 |
| PCR GUATEMALA | (1) | 55 |
| | 1,628 | 1,572 |

(1) Valores correspondientes a reembolso de gastos a un ejecutivo de la Compañía.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

26. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a los asesores legales de la Compañía, la Superintendencia de Compañías y Valores inicio investigaciones en relación a la actuación de la Compañía, en los procesos de calificación de riesgo de TALME S.A., Hotel Casagangotena S.A. y CONSERMIN S.A.

Durante el año 2013 se concluyó con el pago de los fondos de reserva del Ex-Gerente General Luis Jaramillo.

27. SANCIONES.

27.1. De la Superintendencia de Compañías y Valores.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

27.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 24, 2015), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Reformas Tributarias aplicables desde el año 2015.

El 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Los principales cambios legales fueron:

- Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

- Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI):

- ✓ Se fijaron las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- ✓ Se promueve la promoción de industrias básicas.

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- ✓ Se da un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

- **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):**

- ✓ Se da una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- ✓ Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- ✓ Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- ✓ Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se ha fijado límites a las deducciones de gastos como sigue:

- ✓ La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- ✓ Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- ✓ En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- ✓ Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- ✓ Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

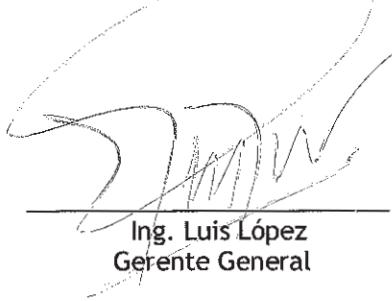
- **Tarifa de Impuesto a la Renta:**

- ✓ La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- ✓ Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

- ✓ Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- ✓ Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.
- **Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:**
La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.
- **Código Tributario:**
Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.



Ing. Luis López
Gerente General



CPA Catalina Sánchez
Contadora General