

**Informe de Comisario  
Al 31 de Diciembre del 2014  
Quito - Ecuador**

A los Señores Accionistas de

**CEDEL S.A.**

En mi calidad de Comisario de CEDEL S.A., y en cumplimiento a la función que se me asigna el numeral del Art. 31 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el balance de la Compañía al 31 Diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultados integrales, que le es relativo por el termino es esa fecha.

Mi versión se efectuó con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estado financieros están libres de errores importantes de relevancia. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CEDEL S.A., al 31 de Diciembre del 2014, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con disposiciones con la Ley de Compañías y Normas Internacionales de Información Financiera.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del Estado de Situación Financiera de CEDEL S.A., al 31 de Diciembre del 2014 y el correspondiente Estado de Resultados Integrales, por el año terminado en la fecha.

Quito-Ecuador

Abril 7 del 2015

  
Ing. Margarita Salazar

C.I. 1721204368

**COMISARIO**

## **CEDEL S.A.**

### **NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

#### **1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

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

Los libros de actas de Junta de Accionistas, libro de acciones han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

#### **2. COLABORACION GENERAL**

En cumplimiento de mi responsabilidad de Comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración de la Administración para el cumplimiento de mis funciones.

#### **3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

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

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

#### 4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Administración, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

#### 5. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, principalmente entre ellos: activos US\$ 112.886.00, pasivos corriente US\$ 73.299.59 y patrimonio de los accionistas US\$ 39.586.41; así como también, el resultado neto del ejercicio económico 2014 por US\$ (214.05), han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

#### 6. RELACIONES FINANCIERAS

##### 6.1. LIQUIDEZ

##### Razón Corriente

$$RC = \frac{25.101,99}{73.299,59} = 0.34$$

## 6.2. SOLVENCIA

39.586,41

$$P/AT = \frac{39.586,41}{112.886,00} = 0.35$$

73.299,59

$$PT/P = \frac{73.299,59}{39.586,41} = 1.85$$

AT = Activo Total

PT = Pasivo Total

P = Patrimonio

## 7. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices financieros y su capital de trabajo son positivos en su análisis y permite su continuidad como empresa en marcha.