

FADAMOHOLDING S.A.
INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas de:
FADAMOHOLDING S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía FADAMOHOLDING S.A. y en cumplimiento con el Art. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución 92.1.4.3.0014 dl 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a la obligación de los Comisarios, cúmplame informarles que he examinado el Balance General al 31 de diciembre del 2015, el correspondiente Estado de Resultados, la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Mi revisión 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 Generalmente Aceptados, 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.

Por lo anteriormente expuesto, presento mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la administración:

1. Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros, de conformidad con normas internacionales de información financiera, así como del diseño, implantación y mantenimiento de los controles internos que permitan presentar estados financieros razonables y libre de errores materiales debido a fraude o error.

2. Responsabilidad del Comisario Principal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basado en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la Administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Esta revisión fue efectuada siguiendo con los lineamientos de normas internacionales de auditoría, incluyendo pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporte las transacciones relevantes que constan en los estados financieros, adecuada aplicación de normas internacionales de información financiera, evaluación del control interno y otros procedimientos considerados necesarios de acuerdo a las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los Administradores la información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como los libros sociales, actas de juntas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

3. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas.

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

4. Procedimientos de control interno

El trabajo de Comisaría lo realicé a satisfacción, porque la Compañía cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. Adicionalmente, el manejo del sistema computarizado hace que la revisión de los registros contables sean adecuados y completos. Igual cosa sucede con los libros sociales, los cuales se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con conciliaciones bancarias.

El Patrimonio tiene un adecuado manejo y las reservas de la Compañía se ajustan a disposiciones legales y estatutarias.

Por lo tanto, los valores expresados en los Estados Financieros terminado al 31 diciembre 2015, se presentan razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

5. Informe sobre cumplimiento a la Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformatoria al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2015 la compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley a prestar este tipo de servicios

6. Índices financieros

La liquidez tuvo un aumento del 0.4 al 0.9 debido a un incremento del saldo bancario. La cuenta por cobrar relacionadas creció en un 111% debido a un préstamo adicional otorgado a Oleodavila S.A. por \$697 mil dólares USA. El pasivo corriente con respecto al año anterior casi se mantiene invariable, con un ligero aumento de \$3.2 mil dólares

USA. Los ingresos han bajado con respecto al año anterior, pero la utilidad del ejercicio se mantiene en un 94% con respecto a los ingresos. Este año la caída de los ingresos por dividendos se vio compensado con un incremento en los ingresos financieros.

Los ingresos son principalmente por dividendos recibidos.

7. Registros contables y legales

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

8. Opinión sobre cumplimiento

Una vez analizado en el presente informe la actividad administrativa y contable de la Compañía, así como su situación y estructura financiera, presentan razonablemente – en todos los aspectos materiales – al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado a esa fecha, de acuerdo a las normas internacionales de información financiera, por lo tanto, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros que presenta la Gerencia General de FADAMOHOLDING S.A.



Ing. – CPA NICOLÁS SANTAMARÍA
Comisario Principal

Quito, 30 de marzo del 2016

FADAMOHOLDING S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL ... (expresado en dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,949	35,960	125%
Cientes	-	-	0%
Cuentas por Cobrar - provisión dudosa cobranza	-	-	0%
Cuentas por Cobrar	-	6,940	0%
Cuentas por Cobrar - relacionadas	618,210	1,307,207	111%
Inventarios	-	-	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>634,158</u>	<u>1,350,107</u>	<u>113%</u>
ACTIVOS FIJOS			
Terrenos	-	-	0%
Edificios e instalaciones	-	-	0%
Maquinaria y equipo	-	-	0%
Vehículos	-	6,708	0%
Muebles y equipo de oficina	-	-	0%
Equipo computación	-	-	0%
Otros activos	-	-	0%
TOTAL	<u>-</u>	<u>6,708</u>	<u>0%</u>
Depreciación Acumulada	-	-559	0%
ACTIVO FIJO NETO	<u>-</u>	<u>6,149</u>	<u>0%</u>
LARGO PLAZO			
Cuentas por cobrar - relacionadas	631,167	-	-100%
Inversiones	2,720,688	2,730,458	0%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	<u>3,351,855</u>	<u>2,730,458</u>	<u>-19%</u>
TOTAL ACTIVOS	3,986,014	4,086,715	3%
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	-	-	0%
Anticipo de clientes	-	-	0%
Proveedores	-	-	0%
Cuentas por Pagar	2,395	4,510	88%
Cuentas por Pagar - relacionadas	1,505,696	1,497,696	-1%
Retenciones en la fuente	-	4	0%
Participación Trabajadores	-	-	0%
Impuesto a la Renta	-	9,084	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,508,091</u>	<u>1,511,293</u>	<u>0%</u>
LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios	-	-	0%
Préstamos Accionistas	-	-	0%
Jubilación Patronal	-	-	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	2,247,104	2,247,104	0%
Reservas	35,603	56,986	60%
Aportes futuras capitalizaciones	552	-	-100%
Superavit por Revaluación	-	-	-
Por aplicación de NIIF	-	-	-
Utilidades (pérdida) acumuladas	-19,170	173,280	-1004%
Utilidades (pérdida) del ejercicio	213,833	98,052	-54%
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>2,477,922</u>	<u>2,575,422</u>	<u>4%</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,986,014	4,086,715	3%

FADAMOHOLDING S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL ... (expresado en dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>VARIACION</u>
INGRESOS	<u>230,662</u>	<u>104,119</u>	<u>-55%</u>
Ingresos Netos	230,662	104,119	-55%
Costo de Ventas	-	-	0%
GASTOS DE OPERACION	<u>-26,208</u>	<u>-85,756</u>	<u>227%</u>
%	<u>-11%</u>	<u>-82%</u>	<u>625%</u>
Administración	-26,208	-85,756	227%
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>204,453</u>	<u>18,363</u>	<u>-91%</u>
%	<u>89%</u>	<u>18%</u>	<u>-80%</u>
OTROS	<u>9,380</u>	<u>79,688</u>	<u>750%</u>
Movimiento financiero	938	79,569	8381%
Otros ingresos (gastos)	8,442	119	-99%
PROVISIONES	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Participación Trabajadores	-	-	0%
Impuesto a la Renta	-	-	0%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>213,833</u>	<u>98,052</u>	<u>-54%</u>
%	<u>93%</u>	<u>94%</u>	

INDICES FINANCIEROS:

1).- LIQUIDEZ

Activo Corriente/Pasivo Corriente

0.4	0.9
-----	-----

2).- ENDEUDAMIENTO

Deuda Total/Activo Total

38%	37%
-----	-----

Deuda Corto Plazo/Deuda Total

100%	100%
------	------

3).- ACTIVIDAD

Rotación Activos Totales

0.1	0.0
-----	-----

Días en Cuentas por Cobrar

0	0
---	---

Ventas/Patrimonio

0%	0%
----	----

4).- RENTABILIDAD

Utilidad Neta/Ventas

93%	94%
-----	-----

Utilidad Neta/Patrimonio

9%	4%
----	----

Utilidad Neta/Activos Totales

5%	2%
----	----