

INFORME DE COMISARIO
AFGO MANAGEMENT S.A

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2013 y 2014

CONTENIDO

1. Aspectos Legales y Societarios
2. Control Interno
3. Situación Financiera y Económica
4. Índices Financieros
5. Interpretación Financiera

Quito, 13 de marzo del 2015

A los Señores Accionistas

Presente.-

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios que presento a continuación:

1. ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

Constitución de la Compañía

AFGO MANAGMENT S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida mediante escisión parcial de la Compañía Ingamp S.A., de acuerdo al art. 345 de la Ley de Compañías, la escritura pública está registrada en el Registro Mercantil el 26 de Enero del 2012, bajo el No.180 tomo 143, cuyo domicilio principal es la Ciudad de Quito

La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la compañía y será administrada por el Presidente y el Gerente de la Compañía.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL			
NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
FRIEDMAN ABRAHAM	5.000	5.000	50%
FRIEDMAN MAURICIO	500	500	5%
OFFERMANN GABRIELE	4.500	4.500	45%
TOTAL	10.000	10.000	100%

Objeto social

El objeto social de la Compañía es la administración de sociedades, empresas y negocios en general, para lo cual podrá asociarse con sociedades para la realización de tareas, procesos de producción investigación y ejecución, esquemas y modelos de comercialización y/o exportación, sean en los ámbitos comercial o industrial.

Capital

El capital social de la Compañía es de USD 10.000 dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2013 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

Art. 176.- Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una Junta General Ordinaria de Accionistas una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, así como también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas cumplieron con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano .
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto, rubricadas una por una por el secretario.
- ✓ La transcripción del orden del día-
- ✓ Indicación del quorum con el que se instaló la junta.
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ Firmas del Presidente y Secretario de la Junta.

Expediente de actas

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda.

- ✓ Actas de Junta

- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

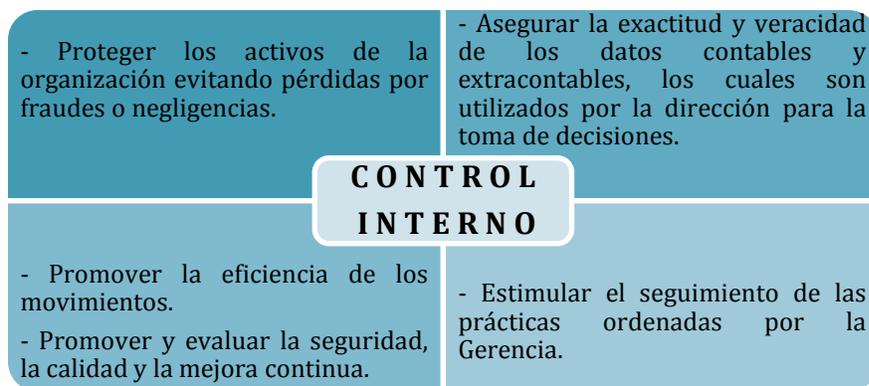
El Gerente General debe presentar su Informe anual, para dar cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124**, el cual señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, también se debe considerar que el informe económico del Gerente General debe contener como mínimo los siguientes requisitos:

- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.

2. CONTROL INTERNO

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía

3. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2013 y 2014 es la siguiente:

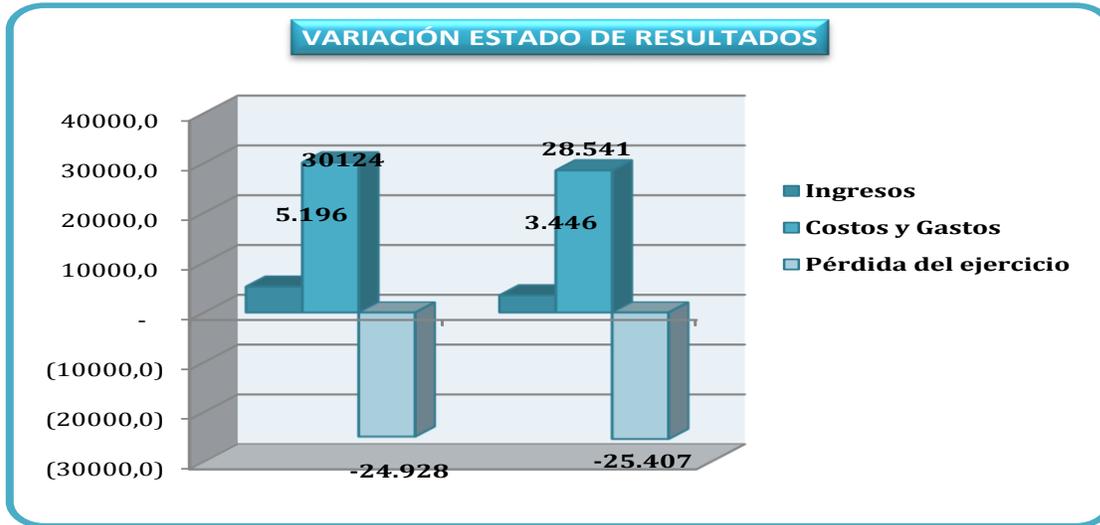
AFGO MANAGEMENT S.A				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014				
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	363.435	367.811	4.376	
Efectivo y equivalentes del efectivo	4.103	3.235	-868	-21%
Servicios y otros pagos anticipados	750	3.826	3.076	-
Activos por impuestos corrientes	3.071	3.717	646	21%
Propiedad, planta y equipo	340.284	345.867	5.583	2%
Otros activos no corrientes	15.227	11.166	-4.061	-27%
PASIVOS	28.758	58.540	29.782	
Cuentas y documentos por pagar	20	1.544	1.524	7620%
Otras obligaciones corrientes	28.738	56.996	28.258	98%
PATRIMONIO	334.677	309.270	-25.407	
Capital	10.000	10.000	0	0%
Adopción por primera vez de las NIIF's	350.161	350.161	0	0%
Resultados Acumulados	-556	-25.484	-24.928	-
Resultados del ejercicio	-24.928	-25.407	-479	2%

Los resultados del ejercicio en los años 2013 y 2014 se detallan a continuación:

AFGO MANAGEMENT S.A				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014				
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	5.196	3.446	-1.750	-34%
(-) COSTO DE VENTAS	0	-311	-311	
(-) COSTOS Y GASTOS	-30.124	-28.541	1.583	-5%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-24.928	-25.407	-479	2%

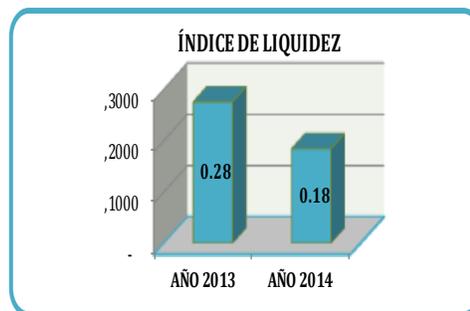
GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN





4. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2013	2014
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	Activo corriente	7.924	10.777
	Pasivo corriente	28.758	58.540
		= 0,28	= 0,18



OBSERVACIÓN

En el año 2013 la Compañía presentó un índice de liquidez de 0.28 ctvs. lo que indicaba que por cada dólar de deuda faltaban 0.72 ctvs., para cubrir sus obligaciones corrientes, en el año 2014 este índice es de 0.18 ctvs., esto nos indica que por cada dólar de deuda a la Compañía le hace falta 0.82 ctvs. para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir se deben implementar estrategias para generar flujo de efectivo de modo que la Compañía tenga la capacidad de sustentarse frente a las obligaciones.

SOLVENCIA	INDICE	2013	2014
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{28.758}{363.435} = 0,08$	$\frac{58.540}{367.811} = 0,16$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{28.758}{334.677} = 0,09$	$\frac{58.540}{309.270} = 0,19$

SOLVENCIA DEL ACTIVO

Año	Índice
2013	0,08
2014	0,16

SOLVENCIA DEL PATRIMONIO

Año	Índice
2013	0,09
2014	0,19

OBSERVACION
<p>La Compañía en los años 2013 y 2014 se encuentra en la capacidad de garantizar las obligaciones contraídas ya que la representación de la deuda corresponde al 8 y 16% sobre los activos totales respectivamente.</p> <p>El patrimonio de los accionistas en los años 2013 y 2014 tiene la capacidad suficiente para solventar las obligaciones contraídas.</p>

5. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Durante el año 2014 la Compañía no ha tenido mayor movimiento en sus actividades económicas, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzo un monto de USD. 3.446, mismos que no alcanzaron para cubrir con sus costos y gastos que fueron de USD 28.852, generando una pérdida del ejercicio de USD 25.407.

En la composición del activo los rubros más significativos son la propiedad planta y equipo con un porcentaje de representación del 94%, se realiza las depreciaciones en forma adecuada y en base a los porcentajes establecidos por ley, en cuanto al pasivo los rubros más importantes lo constituyen otras cuentas por pagar accionistas corto plazo con una representación del 87%.

En el aspecto tributario la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la administración debe implementar estrategias para incrementar sus actividades comerciales en el año 2015 que puedan cubrir sus gastos fijos.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente



Dr. Juan Quiña O.
CPA 23.307
Comisario

AFGO MANAGEMENT S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

CUENTAS	2013	2014
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	7.924	10.777
Efectivo y equivalentes del efectivo	4.103	3.235
Servicios y otros pagos anticipados	750	3.826
Activos por impuestos corrientes	3.071	3.717
ACTIVO NO CORRIENTE	355.511	357.033
Propiedad, planta y equipo neto	340.284	345.867
Otros activos no corrientes	15.227	11.166
TOTAL ACTIVOS	363.435	367.811
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	28.758	58.540
Cuentas y documentos por pagar	20	1.544
Otras obligaciones corrientes	28.738	50.885
Otros pasivos corrientes	0	6.112
TOTAL PASIVOS	28.758	58.540
PATRIMONIO		
Capital	10.000	10.000
Resultados acumulados	-556	-25.484
Adopción por primera vez de las NIIF's	350.161	350.161
Resultados del ejercicio	-24.928	-25.407
TOTAL PATRIMONIO	334.677	309.270
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	363.435	367.811

AFGO MANAGEMENT S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

Cuentas	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	5.196	3.446
Gastos de administración y ventas	-30.124	-28.853
Pérdida del Ejercicio	-24.928	-25.407