

INFORME DE COMISARIO
AFGO MANAGEMENT S.A

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2014 y 2015

CONTENIDO

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

Quito, 11 de marzo del 2016

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 2015 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.

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

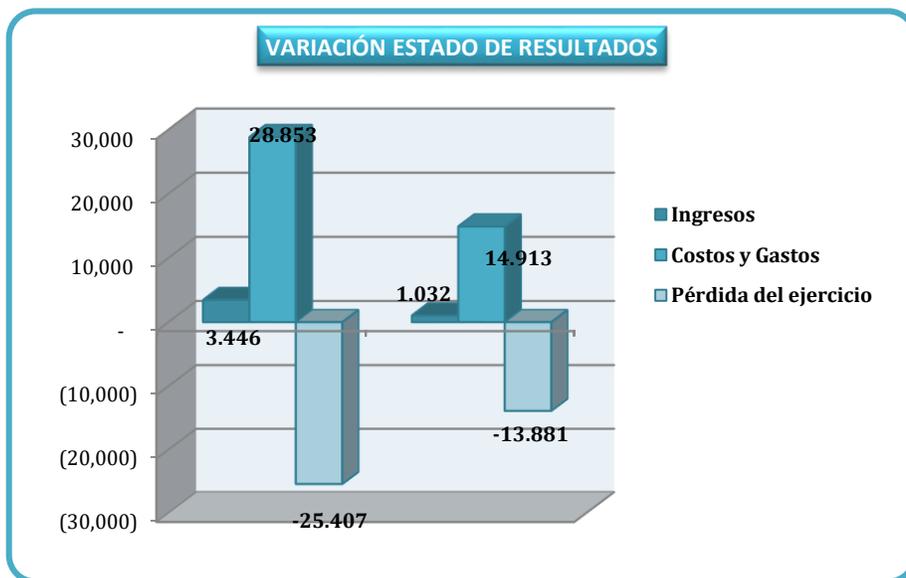
La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2014 y 2015 es la siguiente:

AFGO MANAGEMENT S.A				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	367,811	352,044	-15,766	
Efectivo y equivalentes del efectivo	3,235	501	-2,733	-84%
Servicios y otros pagos anticipados	3,826	0	-3,826	-
Activos por impuestos corrientes	3,717	3,871	153	4%
Propiedad, planta y equipo	345,867	340,566	-5,300	-2%
Otros activos no corrientes	11,166	7,106	-4,060	-36%
PASIVOS	52,429	56,655	4,226	
Cuentas y documentos por pagar	1,544	170	-1,374	-89%
Otras obligaciones corrientes	50,885	56,485	5,600	11%
PATRIMONIO	309,270	295,389	-13,881	
Capital	10,000	10,000	0	0%
Adopción por primera vez de las NIIF's	350,161	350,161	0	0%
Resultados Acumulados	-25,484	-50,891	-25,407	-
Resultados del ejercicio	-25,407	-13,881	11,526	-45%

Los resultados del ejercicio en los años 2014 y 2015 se detallan a continuación:

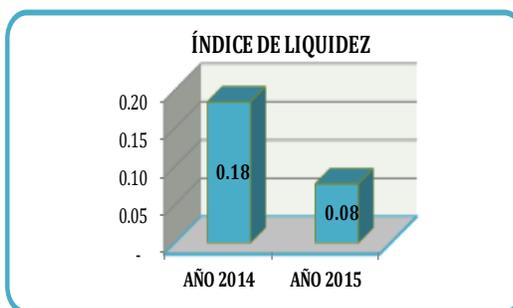
AFGO MANAGEMENT S.A				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015				
CUENTAS	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	3,446	1,032	-2,414	-70%
(-) COSTOS Y GASTOS	-28,853	-14,913	13,941	-48%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-25,407	-13,881	11,527	-45%

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN



4. INDICES FINANCIEROS

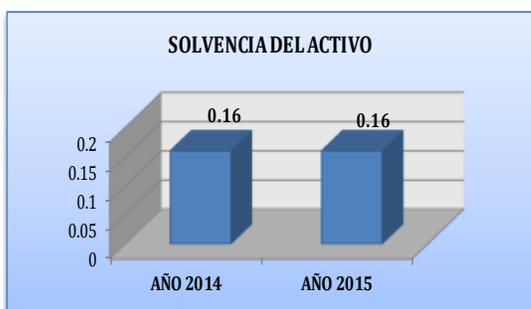
LIQUIDEZ	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{10,777}{58,540} = 0.18$	$\frac{4,372}{56,655} = 0.08$



OBSERVACIÓN

En el año 2014 la Compañía presentó un índice de liquidez de 0.18 ctvs. lo que indicaba que por cada dólar de deuda faltaban 0.82 ctvs., para cubrir sus obligaciones corrientes, en el año 2015 este índice es de 0.08 ctvs., esto nos indica que por cada dólar de deuda a la Compañía le hace falta 0.92 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	2014	2015
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{58,540}{367,811} = 0.16$	$\frac{56,655}{352,044} = 0.16$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{58,540}{309,270} = 0.19$	$\frac{56,655}{295,389} = 0.19$



OBSERVACION

La Compañía en los años 2014 y 2015 se encuentra en la capacidad de garantizar las obligaciones contraídas ya que la representación de la deuda corresponde al 16% sobre los activos totales respectivamente.

El patrimonio de los accionistas en los años 2014 y 2015 tiene la capacidad suficiente para solventar las obligaciones contraídas.

5. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Durante el año 2015 la Compañía ha tenido menor movimiento en sus actividades económicas, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD. 1.032, mismos que no alcanzaron para cubrir con sus costos y gastos que fueron de USD 14.913, generando una pérdida del ejercicio de USD 13.881, es importante anotar que es el segundo año que la Compañía tiene pérdida.

En la composición del activo los rubros más significativos son la propiedad planta y equipo con un porcentaje de representación del 97%, 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 91%.

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 que los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera Niifs y los saldos se presentan en forma razonable.

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 2014 Y 2015

Cuentas	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	10,777	4,372
Efectivo y equivalentes del efectivo	3,235	501
Servicios y otros pagos anticipados	3,826	
Activos por impuestos corrientes	3,717	3,871
ACTIVO NO CORRIENTE	357,033	347,672
Propiedad, planta y equipo neto	345,867	340,566
Otros activos no corrientes	11,166	7,106
TOTAL ACTIVOS	367,811	352,044
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	58,540	56,655
Cuentas y documentos por pagar	1,544	170
Otras obligaciones corrientes	50,885	51,385
Otros pasivos corrientes	6,112	5,100
TOTAL PASIVOS	58,540	56,655
PATRIMONIO		
Capital	10,000	10,000
Resultados acumulados	-25,484	-50,891
Adopción por primera vez de las NIIF's	350,161	350,161
Resultados del ejercicio	-25,407	-13,881
TOTAL PATRIMONIO	309,270	295,389
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	367,811	352,044

AFGO MANAGEMENT S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

Cuentas	2014	2015
Ingresos de actividades ordinarias	3,446	1,032
Gastos de administración y ventas	-28,853	-14,913
Pérdida del Ejercicio	-25,407	-13,881

