

INFORME DE COMISARIO

señores accionistas

1. En mi calidad de Comisario de REFERENCECORP S.A. y en cumplimiento con las disposiciones vigentes de la Ley de Compañías, así como de las resoluciones que se adopten de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", es mi compromiso presentar el Informe de revisión de los Registros Contables y documentos del Ejercicio Económico 2.011.

- Los Libros de Actas de la Junta General y Directorio, así como los Registros Contables y análogos, se llevan de conformidad a los Normas Legales pertinentes. La convocatoria a Junta General de Accionistas ha sido realizado de conformidad a las disposiciones vigentes.

2. POLÍTICAS CONTABLES.

- Los Estados Financieros se hallan preparados en U.S. dólares.
 - Las Políticas Contables de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - Las cifras presentadas mediante los Estados Financieros, son iguales a los Registros Contables, de conformidad a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
3. El desempeño de mis funciones de Comisario de REFERENCECORP S.A., es confirmar el cumplimiento de lo establecido por la Ley de Compañías en su artículo 279, el mismo que prevé revisiones de los Estados Financieros, Registros Contables de la misma, entre otros.
4. Referente a la Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 Noviembre de 2.010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de Diciembre de 2.010, que tiene una clara definición sobre la aplicación de las NIIF. según la clase de Entidades, se ha dado curso de acuerdo al cronograma de aplicación respectiva, así como de los Reglamentos sujetos al control y vigilancia del Organismo respectivo.
5. En cuanto al Sistema de Control Interno, se dispone de una lógica seguridad en la protección de Activos y análogos, contra la pérdida o disposición no autorizada, la confiabilidad de los Registros Contables en vigencia, permite la elaboración de los Estados Financieros y anexos, así como la existencia de elementos para identificar los mismos y definir las responsabilidades, caso de haber.
6. Las cifras y más información presentadas en los Estados Financieros, corresponden a las asentadas en los Registros Contables, con relación al Ejercicio Económico, que pongo a consideración las siguientes cifras al cierre del Ejercicio al 31 de Diciembre de 2.011.

Amsv.



7. REFERENCECORP S.A.

REFERENCIAS DEL BALANCE GENERAL AL 31 DICIEMBRE DE 2.011

• TOTAL ACTIVO	\$ 59'068.792.77	
• TOTAL PASIVO		\$ 44'948.542.72
• TOTAL PATRIMONIO		14'120.250.05
	\$ <u>59'068.792.77</u>	\$ <u>59'068.792.77</u>

8. ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

• POR CONCESION	4'068.903.52	
• POR REGALIAS	4'078.520.58	
• OTROS INGRESOS	353.889.38	
• INGRESOS EXCENTOS NIC 28	1'142.556.62	
• INTERESES GANADOS	172,44	
• INGRESOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NIIF	<u>59.008.95</u>	<u>9'703.051.49</u>

GASTOS

(-) SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	30.618.51	
(-) APORTES SEGURIDAD SOCIAL	4.112.59	
(-) HONORARIOS PROFESIONALES	366.67	
(-) MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	227.885.27	
(-) COMISION A SOCIEDADES	14.464.52	
(-) POLIZAS Y SEGUROS	117.120.66	
(-) VIAJES INTERNACIONALES	7.963.86	
(-) IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	187.166.20	
(-) DEPRECIACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>956.707.35</u>	
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	29.795.03	
(-) OTROS GASTOS	2'308.725.80	
(-) OTROS EGRESOS OPERACIONALES DEL EJERCICIO	<u>120.415.46</u>	- <u>4'005.341.92</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

\$ 5' 697.709.57


Amsv.

9. El total del **ACTIVO \$ 59'068.792.77**, antes indicado, comprende las siguientes cuentas:

CORRIENTE

- CAJA
- BANCOS LOCALES
- BANCOS INTERNACIONALES
- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
- CLIENTES
- (-) PROVISION INCOBRABLES
- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
- ANTICIPO PROVEEDORES
- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS
- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

NO CORRIENTE

- MUEBLES Y ENSERES
- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
- (-) DEPRECIACION ACUMULADA
- IMPUESTOS DIFERIDOS
- OTRAS INVERSIONES
- IMPUESTO RENTA DIFERIDO
- ACCESORIOS DE EDIFICIOS
- VEHICULOS
- INVERSIONES A LARGO PLAZO
- ACTIVO NO CORRIENTE DISPONIBLE VENTA

EL PASIVO, CON \$ 44'948.542.72, con los rubros que se señalan:

CORRIENTE

- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR
- PROVEEDORES LOCALES
- OTRAS CUENTAS POR PAGAR
- ANTICIPOS CLIENTES
- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS
- DIVIDENDOS POR PAGAR
- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

NO CORRIENTE

- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS
- BANCO PICHINCHA
- CONCESIONES


Arisv.

PATRIMONIO, establece el valor de \$ 14'120.250.05, constituido por:

- CAPITAL SOCIAL
- RESERVA LEGAL
- RESULTADOS ACUMULADOS NIIF
- UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO

10. Mediante varios Indicadores Financieros, me permito en términos relativos, definir lo siguiente:

a). RAZON DISPONIBLE O PRUEBA ACIDA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{Inventarios}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \$ 0.79$$

Establece la capacidad de pago a corto plazo, un año.

b). RAZON DE LIQUIDEZ TOTAL

$$\text{ACTIVO TOTAL} / \text{PASIVO TOTAL} = \$ 1.31$$

Indica cuantos dólares tenemos por cada dólar de pago.

c). INDICE DE RENTABILIDAD

$$\text{RESULTADO DEL EJERCICIO} / \text{CAPITAL CONTABLE} = 40,40\%$$

Determina el porcentaje de utilidad ganado por por la Empresa, sobre el Capital invertido.


Amisv.

d). INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL *100} = 76.10\%$$

Mide el nivel de endeudamiento asumido por Empresa, en relación al Activo total, por las Obligaciones a terceros.

e). SOLVENCIA PATRIMONIAL

$$\text{PATRIMONIO / TOTAL ACTIVO *100} = 23,90\%$$

Debe llegar a un 40%, este índice indica en que proporción los Accionistas son propietarios de la Empresa.

f). RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

$$\text{UTILIDA NETA / ACTIVO TOTAL} = 9.60\%$$

Esta razón define la capacidad del Activo Total, para producir Utilidades, con independencia de cómo haya sido financiado, mediante Obligaciones con Terceros o Patrimonio

11. En base al Informe de Auditoría del Ejercicio 2.011, se determina razonabilidad en los Estados Financieros, la posición Financiera, la gestión Administrativa y eficiencia Gerencial de REFERENCECORP S.A., al 31 de Diciembre de 2.011.
12. Verificado el Conjunto de Políticas y Procedimientos que aplica la Empresa para su Control Interno, considero que la información Financiera es confiable.

Marzo, 29 – 2.012


Angel Medardo Silva Villena
REG. NAC. C.P.A 3120
COMISARIO

