

INFORME DE COMISARIO

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 2.014.

- ✓ 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.

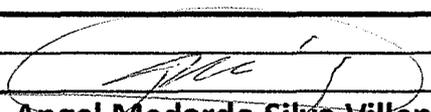
2. POLÍTICAS CONTABLES.

- ✓ 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.

- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ 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, al cierre del Ejercicio al 31 de Diciembre de 2.014.


Amsv.

REFERENCECORP S.A.		
4. BALANCE GENERAL DICIEMBRE 31 2.014		
TOTAL ACTIVO	64.643.878,90	
TOTAL PASIVO		37.505.776,17
TOTAL PATRIMONIO		27.138.102,73
	\$ 64.643.878,90	64.643.878,90
5. BALANCE DE RESULTADOS		
INGRESOS		
INGRESOS POR CONCESION	4.168.568,56	
INGRESOS POR REGALIAS	5.410.398,31	
OTROS INGRESOS	8.100,95	
INGRESOS EXCENTOS POR VPP	1.453.816,80	
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 2.256.287,17	13.297.171,79
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION		
SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	38.621,94	
APORTES SEGURIDAD SOCIAL Y FONDO DE RESERVA	7.909,80	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS	14.492,73	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	110.065,17	
COMISION A SOCIEDADES	5.810,97	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	10.135,78	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	114.012,32	
GASTOS DE GESTION (AGASAJOS)	2.368,89	
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	1.038,54	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	771.018,15	
DEPRECIACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.055.323,49	
OTROS GASTOS	1.854.529,66	
OTROS EGRESOS OPERACIONALES	7.509,75	-3.992.837,19
TOTAL UTILIDAD	\$	9.304.334,60
 Angel Medardo Silva Villena Reg. C.P.A. 3120		
Quito, 27 de Marzo de 2,015		

6. ACTIVO \$ 64'643.878.90, con las siguientes cuentas:

CORRIENTE

- CAJA GENERAL
- BANCOS LOCALES E INTERNACIONALES
- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
- CLIENTES LOCALES
- (-) PROVISION INCOBRABLES
- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
- FIDEICOMISO INTERCAMBIADOR EL CICLISTA EKO
- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS
- CREDITO TRIBUTARIO

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

- CONSTRUCCIONES EN CURSO
- COSTOS INDIRECTOS DE CONSTRUCCION CICLISTA
- IMPUESTOS CARGADOS AL COSTO DEL PROYECTO
- MUEBLES Y ENSERES
- MOVILIARIO Y ACCESORIOS VARIOS
- PROPIEDADES DE INVERSION
- (-) DEPRECIACION ACUMULADA

DIFERIDOS

- GARANTIAS
- OTROS DIFERIDOS

LARGO PLAZO

- INVERSIONES A LARGO PLAZO
- VEHÍCULOS

7. PASIVO, \$ 37'505.776.17, que se señalan:

CORRIENTE

- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR
- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS
- BCO. PICHINCHA FIDEICOMISO QUICENTRO SUR
- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR
- IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO
- DIVIDENDOS POR PAGAR 2.011, 2012.

LARGO PLAZO

- OTROS PASIVOS DIFERIDOS

DIFERIDO

- CONCESIONES

8. PATRIMONIO, \$ 27'138.102.73, constituido por:

- CAPITAL SOCIAL
- RESERVA LEGAL
- SALDOS AÑOS ANTERIORES EFECTOS NIIF
- UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE

 AMSV.

9. MEDIANTE VARIOS INDICADORES FINANCIEROS, ME PERMITO EN TÉRMINOS RELATIVOS, DEFINIR LO SIGUIENTE:

a). RAZON DISPONIBLE O PRUEBA ACIDA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{Inventarios}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \$ 0.48$$

Establece la capacidad de pago a corto plazo, un año

b). RAZON DE LIQUIDEZ TOTAL

$$\text{ACTIVO TOTAL} / \text{PASIVO TOTAL} = \$ 1.72$$

Indica cuantos dólares tenemos por cada dólar de pago.

c). INDICE DE RENTABILIDAD

$$\text{RESULTADO DEL EJERCICIO} / \text{CAPITAL CONTABLE} = 34.28\%$$

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

d). INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{PASIVO TOTAL} / \text{ACTIVO TOTAL} * 100 = 58.02\%$$

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

e). SOLVENCIA PATRIMONIAL

$$\text{PATRIMONIO} / \text{TOTAL ACTIVO} * 100 = 41.98\%$$

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


Amsv.

f). RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL

= 14.39 %

Esta razón define la capacidad del Activo Total, para producir utilidades, con independencia de Obligaciones con Terceros o Patrimonio

10. En base al Informe de Auditoría del Ejercicio 2.014, se determina razonabilidad en los Estados Financieros, la posición Financiera, la gestión Administrativa y eficiencia Gerencial de REFERENCECORP S.A.
11. Verificado el Conjunto de Políticas y Procedimientos que aplica la Empresa para su Control Interno, considero que la información Financiera es confiable.

Marzo, 27 2.015



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