

## **INFORME DE COMISARIO**

A los Señores Accionistas de  
PHINEXT S.A.:

En cumplimiento de la nominación como comisario principal que me hiciera la Junta General de Accionistas de PHINEXT S.A., y lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presenté a ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de PHINEXT S.A. en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgo necesario investigar. Así mismo, he revisado el balance general de PHINEXT S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2007, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007, así como con las normas legales vigentes.
2. He revisado los libros sociales de la Compañía, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 246, 176 y 177 de la Ley de Compañías vigente.
4. Sobre las disposiciones constantes en el Artículo 279 de la Ley de Compañías; informo lo siguiente:
  - No se ha propuesto la remoción de administradores de la Compañía, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.
5. El sistema de control interno contable de PHINEXT S.A. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la administración y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



6. En relación con mi revisión del balance general y del estado de pérdidas y ganancias, existen las siguientes observaciones:

- a) Saldo en Bancos de US\$184 que se encuentra debidamente conciliado.
- b) El IVA crédito tributario de US\$28.21, que se compensará cuando la Compañía empiece a facturar.
- c) Activos diferidos US\$2,780 valores que corresponden a gastos incurridos en el período preoperacional. El total de los Activos Diferidos se conforma de la siguiente manera:

Descripción	US\$
Gastos Legales	480.00
Gastos Administración Contable	2,300.00
<b>Total Activos Diferidos</b>	<b>2,780.00</b>

d) El patrimonio es de US\$800 y se encuentra conformado de la siguiente manera:

Accionista	US\$
Bernardo Traversari	799.00
Alicia Borja	1.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>800.00</b>

e) Resumen de Políticas Contables Significativas

#### Operaciones

PHINEXT S.A. fue constituida el 12 de junio del 2006, mediante Resolución inscrita bajo el No. 1432 del Registro Mercantil, Tomo 137.

La Administración espera establecer en el corto plazo algunas políticas mediante la aplicación de las siguientes acciones:

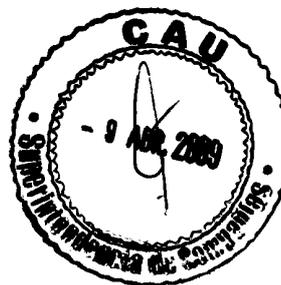
- ✓ Implantar un plan estratégico, de ejecución en el corto plazo, el cual contará con las respectivas aprobaciones de la Junta General de Accionistas.
- ✓ Cumplir con el presupuesto de ventas y flujos proyectados para el 2007.

Basados en las expectativas mencionadas precedentemente, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

#### Políticas Contables

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

f) Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgo necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.



- g) Basados en mi revisión, no he detectado la existencia de circunstancias que me hayan indicado que los estados financieros de PHINEXT S.A por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, no están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Carlos Pallo  
Comisario Principal  
Abril 25, 2008

