

INFORME DE COMISARIO

- 1.** En mi calidad de Comisario de **MONTANGELLO HOLDING COMPANY 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 2.016.

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 efectuado de conformidad a las disposiciones vigentes.

2. POLÍTICAS CONTABLES.

- ✓ Los Estados Financieros se hallan preparados en U.S. dólares.
- ✓ Las Políticas Contables de la Empresa, 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 o Normas de Información Financiera, Generalmente Aceptados.

- 3.** El desempeño de mis funciones de Comisario de **MONTANGELLO HOLDING COMPANY 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 las siguientes cifras al cierre del Ejercicio al 31 de Diciembre de 2.016.


Amv.

MONTANGELLO HOLDING COMPANY S.A.

4. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2.016

TOTAL ACTIVO	104'153,718,18	
TOTAL PASIVO		2'733,100,56
TOTAL PATRIMONIO		101'420,617,62
	104'153,718,18	104'153,718,18

5. ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS OPERACIONALES

INTERESES EN INVERSIONES LOCALES	29.614,70	
INTERESES GANADOS	416,04	30.030,74
RESULTADOS EN ASOCIADAS (VPP)		15'953.824,19
TOTAL INGRESOS		15'983,854,93

GASTOS

DE VENTA Y ADMINISTRACION	27.485,36	
ADMINISTRATIVOS	45,00	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	364.676,97	
OTROS GASTOS	379.635,86	
GASTOS FINANCIEROS	4.918,84	
IVA CARGADO AL GASTO	3.624,55	
GASTOS NO DEDUCIBLES	21,64	-780.408,22
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	15'203,446,71


ANGEL MEDARDO SILVA VILLENA

REG. C.P.A.3120

QUITO, 20 DE MARZO DE 2.017

6. ACTIVO, \$ 104'153.718.18, que comprende los siguientes rubros:

CORRIENTE.

- CAJA
- BANCO DE GUAYAQUIL
- BANCOS DEL EXTERIOR
- CLIENTES LOCALES
- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
- COMPAÑÍAS RELACIONADAS
- CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR.)
- ANTICIPO RETENCION IMPUESTO A LA RENTA 2%
- ANTICIPO RETENCION IMPUESTO A LA RENTA REND. FINANCIEROS

LARGO PLAZO

- INVERSIONES EN ACCIONES
- CUENTAS POR COBRAR ASOCIADAS

7. PASIVO, \$ 2'733.100.56, con las cuentas:

CORRIENTE

- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR
- OBLIGACIONES

OTROS PASIVOS

- CUENTAS POR PAGAR COMPRA ACCIONES

8. PATRIMONIO, \$ 101'420.617.62, constituido por:

- CAPITAL SOCIAL
- APORTES FUTURA CAPITALIZACION
- RESERVA LEGAL
- UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES
- UTILIDAD DEL EJERCICIO (DESPUES DE PARTICIPACIONES IMPUESTOS)

9. MEDIANTE VARIOS INDICADORES FINANCIEROS, ME PERMITO EN TÉRMINOS RELATIVOS, DEFINIR LOS SIGUIENTES:

a). INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE} = 8.72\%$$

Mide el nivel de recursos líquidos, que se dispone en Caja, Bancos e Inversiones liquidables, para Obligaciones de corto plazo.


Amsv.

b). RAZON DE LIQUIDEZ TOTAL

ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL = \$ 38.10

Indica cuantos dólares tenemos por cada dólar de pago,

c). INDICE DE RENTABILIDAD

UTILIDAD EJERCICIO / CAPITAL CONTABLE = 14.90%

Determina el porcentaje de utilidad obtenido sobre el Capital Invertido en el año 2.016.

d). SOLVENCIA PATRIMONIAL

PATRIMONIO / TOTAL ACTIVO = 97.37%

Este índice debe llegar a un **40%** y señala en que proporción los **Accionistas son propietarios de la Empresa**

e). NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

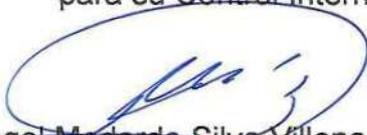
PASIVO TOTAL : ACTIVO TOTAL = 2.63%

Este Indicador establece el porcentaje de participación, de los Acreedores en la Empresa. **La relación más baja es mejor**

En base al Informe de Auditoría del Ejercicio 2.016 se determina razonabilidad en los Estados Financieros, así como en todos los aspectos materiales y la gestión Administrativa y eficiencia Gerencial de **MONTANGELLO HOLDING COMPANY S.A.**

10. Verificado el Conjunto de Políticas y Procedimientos que aplica la Empresa para su Control Interno, considero que la información Financiera es confiable.

Marzo 20, 2.017


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