



NOVAGRUPO S.A. EN LIQUIDACIÓN
INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL
Al: 31 de diciembre del 2014

A los Señores Accionistas:

En relación a las atribuciones y obligaciones del Comisario establecidas en la Ley de Compañías, lo siguiente:

- Art. 279 de la Ley de Compañías, define el alcance de las funciones de los Comisarios, incluyendo la de velar porque la compañía se ajuste no solo a los requisitos legales, sino también a las normas de buena Administración de la Compañía.
- Art. 231 de la Ley de Compañías establece como competencia de la Junta General de Accionistas la de conocer informes de los Comisarios, los mismos que deberán preceder a la aprobación de los balances y cuentas de la compañía al cierre de cada ejercicio económico.

A continuación el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes a la Administración de la Compañía en relación a las operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. A continuación se detallan los aspectos más importantes en la revisión efectuada a los estados financieros, notas a los estados financieros y su documentación soporte:

Cumplimiento

He obtenido de los administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que a mi juicio como Comisario consideré necesario revisar. Así mismo, he revisado el Estado de Situación Financiera de **NOVAGRUPO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y su correspondiente estado de resultados integral, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- a) Cumplimiento por parte de los administradores:
- Cumplimiento de disposiciones de la Junta General de Accionistas.
 - Expedientes de las Juntas Generales de Accionistas.
 - Libros de Junta General d Accionistas.
 - Otras normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Las operaciones de la Compañía se realizan bajo normas establecidas y reguladas por la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas y otras normas enfocados con la buena administración.



Internamente, obedece a sus estatutos y a resoluciones establecidas por la Junta General de Accionistas.

b) Procedimientos de control interno

Los procedimientos de control interno establecidos por la Compañía, en los procesos de registros de ingresos, cuentas por cobrar, ingresos de efectivo, gastos, cuentas por pagar, desembolsos de efectivo, cumplimiento tributario, han sido diseñados de acuerdo a la estructura propia de la Compañía y enfocada a la prevención de errores que puedan afectar a la generación de reportes adecuados y a la continuidad de la Compañía.

c) Cifras presentadas en los estados financieros correspondientes a sus operaciones registradas en los libros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes.

Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

b. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

En cuanto al análisis de deterioro de la cartera, la compañía debe reconocer el deterioro de acuerdo al análisis que debe presentar el departamento financiero



ya que no existe una política que establezca la identificación de indicadores de deterioro y los modelos de estimación respectivos.

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y clientes del exterior, con plazos mayores a 90 días y que no devenguen intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos.

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

d. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; **NOVAGRUP** S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

e. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En



consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

f. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.

Estados Financieros

A continuación se presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014:

ACTIVOS

Activo corriente:	
Efectivo y equivalente de efectivo	2.207

	2.207

Cuentas por cobrar:	
Deudores Comerciales (netas)	4.709
Activos por impuestos corrientes	6.474
Anticipos a proveedores	
Otras	1.220

Total de cuentas por cobrar	12.403

Inventarios	46.953

Total de activos corrientes	61.563

Total de activos	61.563
	=====

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar:	
Cuentas por pagar comerciales	572
Compañías relacionadas y accionista	50.637
Pasivos por impuestos corrientes	5
Otros pasivos no financieros	141

Total de pasivos corrientes	51.355

<u>Patrimonio</u>	
Capital Suscrito	20.000
Reserva de Capital	-133
Reserva Facultativa	1.200
Reserva Legal	100
Resultados Acumulados	-10.959

Total patrimonio, neto	10.208

Total Pasivos y Patrimonio	61.563
	=====



A continuación el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2014:

	2014
Ingresos por actividades ordinarias	11.861
Costo de productos vendidos	-6.382
	<hr/>
Ganancia bruta en ventas	5.479
Gastos de administración	-18.210
	<hr/>
Pérdida en actividades operacionales	-12.731
Otros ingresos	2.895
	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	-9.836
Impuesto a la renta corriente	-307
	<hr/>
Resultado integral del ejercicio	-10.143
	<hr/> <hr/>

A continuación se presentan el análisis de los indicadores financieros del año 2014:

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	2.014	ANÁLISIS FINANCIERO
1	Razón circulante	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{61.563}{51.355}$	Se tiene \$ 1,2 en activos circ. para cubrir \$ 1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 1,2 de las veces
2	Razón inmediata	$\frac{\text{Act. circul. - Invent}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{14.610}{51.355}$	Se tiene \$ 0,3 en activos circ. para cubrir \$ 1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0,3 de las veces
3	Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{2.207}{51.355}$	No se tiene efectivo para cubrir \$ 1 de pasivo circulante.
MEDIDAS DE RENTABILIDAD				
21	Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{(10.143)}{11.861}$	La empresa genera una pérdida \$ 0,86 por cada dólar de venta.
22	Rendimiento sobre activos (RSA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{(10.143)}{61.563}$	La empresa genera \$ 0,16 de pérdida por cada dólar de activo invertido en la empresa.



OPINION

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Festa S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La compañía presenta un pérdida importante en sus operaciones, acumulando al 31 de diciembre del 2014 pérdidas por US\$ 10.959 y flujos de efectivo negativo, situación que coloca a la compañía en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías. No me es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando estas circunstancias.

Quito, 19 de marzo de 2015

COMISARIO

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Dra. Marisela Suárez", written over a rectangular stamp area.

DRA. MARISELA SUÁREZ
CPA 17-1911