

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:

BORGO GROUP
BORGOGROUP S.A.

En calidad de comisario de la compañía **BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.**, presento a su consideración mi informe sobre la suficiencia y razonabilidad de la información que ha presentado la Administración de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

La Administración de **BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.** es responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A. con RUC No. 1792723191001 fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública el 27 de octubre de 2106 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del 2016 con el número de repertorio 49322. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la compra y tendencia de acciones y/o participaciones en otras empresas.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES. A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

Periodo Contable. - El estado de situación financiera presentada al 31 de diciembre del 2017, y los estados de resultados, evolución de patrimonio y flujo del efectivo por el periodo comprendido el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017.

Base de Presentación. - Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Moneda funcional y de presentación. - La moneda funcional y de presentación de los estados financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos Americanos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes. - Los saldos de los estados financieros de la Compañía han sido clasificados de acuerdo a su función de vencimientos, es decir, lo corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y no corrientes, lo mayores a doce meses.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden los depósitos a la vista mantenidos en una institución financiera.

Cuentas y documentos por cobrar.- Comprenden activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Inversiones en acciones.- La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y en asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 – Activos No Corrientes Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

La Compañía clasifica a sus inversiones en:

- a. Inversiones en subsidiarias.- Inversiones en acciones en las que la Compañía posee más del 50% con derecho al voto y se registran al Valor Patrimonial Proporcional – VPP. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades y/o pérdidas de las subsidiarias.
- b. Inversiones en afiliadas.- Inversiones en acciones en las que la Compañía mantiene entre un 20% y 50% de tenencia y no se tiene el control.
- c. Otras inversiones menores.- Inversiones en acciones que representan una participación menor al 20% y no posee control ni influencia significativa.

Cuentas y documentos por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Provisiones.- El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos que reconoce la Compañía, considera los siguientes criterios:

- a. Valoración de las inversiones.- Por el método del Valor Patrimonial Proporcional - VPP, se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades y/o pérdidas de las subsidiarias.
- b. Ingreso por dividendos.- Es reconocido en los resultados de la Compañía una vez que se han establecido los derechos accionarios para recibir el pago.

Reconocimientos de costos y gastos.- Los costos y gastos se reconocen al costo histórico a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se hayan realizado el pago.

ASPECTOS ECONÓMICOS - FINANCIERO

A continuación, presento el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017 y el Estado de Resultados por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017:

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A. BALANCE DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 diciembre del 2017

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 36.771.95
Activo por impuestos corrientes	144.00
	<u>36.915.95</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inversiones en acciones (1)	3.037.982.38
	<u>3.037.982.38</u>
Total Activo	US\$ 3.074.898.33
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas y documentos por pagar	US\$ 100.200.00
	<u>100.200.00</u>
Total Pasivos	US\$ 100.200.00
PATRIMONIO NETO	
Capital social	US\$ 10.000.00
Aporte futuras capitalizaciones	2.967.181.58
Resultado del ejercicio	(2.483.25)
	<u>2.974.698.33</u>
Total Patrimonio	3.074.898.33
Total Pasivo + Patrimonio	3.074.898.33

(1) Al 31 de diciembre del 2017, BORGO GROUP BORGOGROUP S.A. su principal activo corresponde a la transferencia de acciones realizado en el último trimestre del año 2017. Las inversiones en acciones se detallan a continuación:

Inversiones en acciones	Porcentaje de participación	Saldo al 31/Dic/2017
Inversiones en subsidiarias:		
Coheco S.A.	35.00%	1.920.905.00
JGJ Building S.A.	50.00%	1.046.276.58
		<u>2.967.181.58</u>
Inversiones en afiliadas:		
Corporación Favonita S.A.		70.800.80
		<u>70.800.80</u>
Total		3.037.982.38

Los aportes de futuras capitalizaciones se realizaron mediante transferencia del valor de las acciones realizadas por las compañías Coheco S.A. y JGI Building S.A.

BORGO GROUP BORGOGROUP S.A. BALANCE DE

ESTADO RESULTADOS INTEGRALES

Del 1 de enero al 31 diciembre del 2017

GASTOS	
Gastos de operación	772.33
Gastos de administración	1,318.00
	<u>2,090.33</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(2,090.33)
GASTOS NO OPERACIONALES	
Gastos financieros	17.92
Otros gastos no operacionales	375.00
	<u>392.92</u>
PÉRDIDA	(2,483.25)

Los gastos operativos corresponden principalmente a gastos de honorarios por distintos servicios.

ASPECTOS SOCIETARIOS

La Administración de la Compañía cumple con las normas legales, estatutarias y reglamentarias y con las resoluciones de la Junta General de Accionistas. La correspondencia, los libros de actas de Junta General, libro talonario, libro de acciones y libros de contabilidad, están actualizados, se registran y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes en el país.

La Compañía en el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 ha realizado las siguientes convocatorias de acuerdo a lo que establece la Ley de Compañías en su art.119 y el Reglamento de Juntas Generales de Socios y Accionistas de Compañías (Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCV-DNCDN-14-014, Registro Oficial 371 del 10 de noviembre del 2014):

OTROS ASPECTOS

Fecha	Tipo	Orden del día	Resolución
19/05/2017	Junta Ordinaria y Universal de Accionistas	1. Conocimiento y resolución del Informe del Gerente General, ejercicio económico 2016 2. Conocimiento y resolución del Informe del Comisario, ejercicio económico 2016 3. Conocimiento y resolución de los estados financieros, ejercicio económico 2016	Aprobación de los informes presentados y estados financieros del ejercicio económico 2016
28/06/2017	Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas	Designación de Comisario	Aprobación del Comisario

La Compañía cumplió adecuadamente con sus obligaciones de presentación y pago del Impuesto al valor agregado y Retenciones en la fuente.

Como comisario declaro que he dado cumplimiento a lo estipulado en el artículo 279 de la Ley de Compañías en lo que es aplicable, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi examen de los referidos estados financieros de la Compañía.

La Administración de BORGO GROUP BORGOGROUP S.A. me ha proporcionado toda la información sobre las operaciones, documentos y registro que juzgúe necesarios revisar. Así mismo, he revisado el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Evolución de Patrimonio, Estado de Flujo del Efectivo y Notas al 31 de diciembre del 2017, los mismos que presentan razonablemente la situación financiera de la compañía BORGO GROUP BORGOGROUP S.A.

Quito, marzo 30 del 2018

Atentamente,

Comisario

Mauro Davalos

170655925-7