

Quito, marzo 7 de 2016

Señores Socios de Quito Polo Club S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la empresa, revisé el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de los Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las políticas contables aplicadas por la empresa durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, documentos que son de responsabilidad absoluta y total de la Administración de la compañía, circunscribiéndose mi responsabilidad a expresar una opinión sobre los mencionados documentos en base de la revisión efectuada.

Para ejecutar mi trabajo observé las disposiciones de la Ley de Compañías definidos en la Sección 6ª, De las partes beneficiarias, Numeral 7, especialmente en su artículo 231 numeral 2 donde en la parte pertinente establece que: “No podrán aprobarse ni el balance ni las cuentas si no hubieren sido precedidos por el informe de los comisarios; la Administración ha cumplido con lo dispuesto en el art 242 habiéndome notificado y convocado personalmente para concurrir a su Junta General Ordinaria.

Planifiqué la revisión amparado en el numeral 9 del artículo 279 que define las atribuciones, y obligaciones de los comisarios y los siguientes 280, 281, 282 y 283, y con lo dispuesto en la Resolución 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías en relación con los requisitos mínimos que deben contener los informes de los Comisarios, en base a lo cual elevo a su conocimiento el informe referente al cumplimiento de normas estatutarias, gestión administrativa, manejo de libros sociales, sistema de control interno y análisis de los estados financieros, operaciones, situación y resultados obtenidos por **Quito Polo Club S.A**, al 31 de diciembre de 2015, opinión expuesta con las siguientes consideraciones:

1. La empresa ha cumplido lo dispuesto en las distintas resoluciones de la Superintendencia de Compañías en relación con la preparación y presentación de sus estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, especialmente con las siguientes:
 - 1.1. Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006 de la Superintendencia de Compañías mediante la cual se adoptó las Normas Internacional de Información Financiera NIIF y se determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.
 - 1.2. Mediante Resolución N° ADM 98199 del 3 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006.
 - 1.3. Según Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, Artículo Primero se estable el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por parte de las compañías sujetas al control de la

Superintendencia de Compañías, determinando en el numeral 3 del indicado artículo: “aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

La revisión realizada a los documentos y soportes contables de la empresa me permiten concluir que **Quito Polo Club S.A.**, ha observado las disposiciones de la Superintendencia de Compañías para la preparación de sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2. La documentación social de la compañía correspondiente a los Libros de Actas de Junta General, Libro de Sesiones de Directorio, Libro de Expedientes y Libro de Acciones y Accionistas, se ajustan a las normas legales y estatutarias respectivas, y se llevan conforme lo establecido en la Ley de Compañías especialmente en los artículos 263, Obligaciones de los Administradores y en los 264 y 265, en las disposiciones expresadas en los artículos 289, 290, 291 y 292 el Libro de Acciones y Accionistas está completo y suscrito por el representante legal.
3. El Sistema de Control Interno de **Quito Polo Club S.A.**, considero adecuado y proporciona a la Administración seguridad razonable en relación con los resultados registrados, de que no existen exposiciones que afecten a los mismos; de la revisión de los registros, anexos y estados financieros, así como los sistemas que tiene en operación el área contable, éstos proporcionan una base razonable de opinión, por lo que declaro haber cumplido la disposición del artículo 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.
4. La información administrativa y financiera está adecuadamente sistematizada y administrada según los procedimientos normativos fijados para el efecto y, los datos presentados en los Estados Financieros son resultado de los registros contables y su elaboración corresponde a los principios de contabilidad generalmente aceptados
5. Del análisis de los documentos sometidos a mi conocimiento y, por informaciones de sus administradores, no he podido detectar la existencia de problemas administrativos que necesiten realizar provisiones en las cifras de los estados financieros por comprometer el normal funcionamiento de la empresa.
6. Expresamente declaro no haber recibido ningún tipo de denuncias formuladas por los señores accionistas o los trabajadores de la empresa, relacionadas con hechos u operaciones que los consideren como irregulares, por lo cual no he ampliado mi análisis para revisarlas conforme lo dispone el Art. 214
7. Al revisar la documentación relacionada con el movimiento de la sociedad no encuentro evidencia de incumplimiento por parte de sus administradores respecto con disposiciones y resoluciones de sus órganos directivos y las adoptadas están conforme las normas legales y estatutarias respectivas.
8. Mi opinión está basada en las pruebas en los registros contables, estimadas necesarias para el alcance del trabajo y fundamentales en las circunstancias para obtener certeza razonable respecto



Handwritten signature and date: 2010/12/23

a que: no contengan exposiciones, errores y/o sean inexactas, de carácter significativo que los afecten directamente, por lo expuesto estimo que el análisis provee una base razonable capaz de permitirme emitir una opinión al respecto en los Estados Financieros resultan de los registros contables y su elaboración corresponde a los principios de contabilidad generalmente aceptados, los que están aplicados uniformemente con los del año anterior.

9. No se detecta existencia de problemas administrativos que requieran la constitución de provisiones en las cifras de los estados financieros, que puedan comprometer el normal funcionamiento de la empresa.
10. Según Actas de Directorio se verificó que Quito Polo Club S.A., el 16 de junio de 2014, autorizó la ejecución del proyecto para construir diversas instalaciones que cubrir las diversas actividades del club y luego del proceso de levantamiento de permisos por parte de las autoridades se ha procedido a la construcción de cinco casas, el mejoramiento de las instalaciones existentes.
11. También se ha realizado esfuerzos para promocionar a través de los mecanismos modernos que conlleven a obtener por lo menos la incorporación de unos 200 nuevos socios, con lo cual Quito Polo Club S.A., podrá ampliar sus servicios al tiempo de obtener ingresos para atender su funcionamiento.
12. Durante el ejercicio 2014 Quito Polo Club S.A., registró pérdida de US\$ 113.713.66 y en el presente ejercicio 2015 una pérdida de US\$ 115.829.85, con lo cual el Patrimonio Total ascienda a US\$ 2.125.994.75, lo que significa una reducción de US\$ 334.171.23. Sin embargo no está inmersa en la disposición del Art. 198 de la Ley de Compañías, pero me permito continuar con el proceso de capitalización de las Reservas acumuladas para tener una figura mejor de la situación de la empresa.
13. En la cuenta Construcciones se han registrado US\$ 207.636.31 por inversión en las obras autorizadas, alcanzando con el saldo anterior de US\$ 92.382.82 un importe de US\$ 300.09.13, cumpliendo de esta manera con la autorización del Directorio para ejecutar sus obras..

ANALISIS DE LAS CIFRAS COMPARATIVAS

Los índices financieros comparativos de los resultados obtenidos por la actividad de la empresa durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 demuestran el comportamiento de Quito Polo Club S.A., en su situación financiera y reflejan la gestión administrativa para sacar adelante su actividad., conforme se demuestra numéricamente con los índices respectivos. En anexos separados se presenta la información agrupada de los Estados Financieros analizados.

21-
2010-3 of

INFORME DE COMISARIO

Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
Economista Registro 187
C.P.A. Registro 7.714

QUITO POLO CLUB S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Indice Financiero	31 de diciembre 2015		31 de diciembre 2014	
Indice de Solvencia:	<u>206.110,81</u> 39.862,48	5,17 %	<u>228.757,72</u> 16.724,32	13,68 veces
Prueba Acida	<u>206.110,81</u> 39.862,48	5,17 %	<u>228.757,72</u> 16.724,32	13,68 veces
Capital de Trabajo	166.248,33		212.033,40	
Indice de Liquidez:	<u>206.110,81</u> 39.862,48	5,17 %	<u>228.757,72</u> 16.724,32	13,68 veces
Liquidez Inmediata:	<u>146.899,03</u> 39.862,48	3,69 %	<u>180.501,10</u> 16.724,32	10,79 %
Deudas a Capital Neto:	<u>39.862,48</u> 2.125.132,27	0,02 Veces	<u>16.724,32</u> 1.790.961,04	0,01 Veces
Liquidez del Activo Corriente	<u>146.899,03</u> 206.110,81	0,71 Veces	<u>180.501,10</u> 228.757,72	0,79 Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>39.862,48</u> 2.125.132,27	0,02 Veces	<u>16.724,32</u> 1.790.961,04	0,01 Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>39.862,48</u> 2.164.994,75	0,02 Veces	<u>16.724,32</u> 1.805.694,46	0,01 Veces
Retorno de Venta:	<u>(115.829,85)</u> 0,00	0,00 Veces	<u>(113.713,66)</u> 6.066,67	(18,74) Veces
Retorno de Activos:	<u>(115.829,85)</u> 2.164.994,75	(0,05) Veces	<u>(113.713,66)</u> 1.805.694,46	(0,06) Veces
Activos Fijos a Capital:	<u>1.958.883,94</u> 2.125.132,27	0,92 Veces	<u>1.576.936,74</u> 1.790.961,04	0,88 Veces
Retorno de la Inversión	<u>(115.829,85)</u> 2.125.132,27	(0,05) Veces	<u>(113.713,66)</u> 1.790.961,04	(0,06) Veces
Rotación Inversión:	<u>0,00</u> 2.164.994,75	0,00 Veces	<u>6.066,67</u> 1.807.685,36	0,00 Veces
Retorno de Efectivo:	<u>0,00</u> 245.973,29	0,00 Veces	<u>6.066,67</u> 245.482,04	0,02 Veces
Retorno del Capital:	<u>(115.829,85)</u> 2.125.132,27	(0,05) Veces	<u>(113.713,66)</u> 1.790.961,04	(0,06) Veces

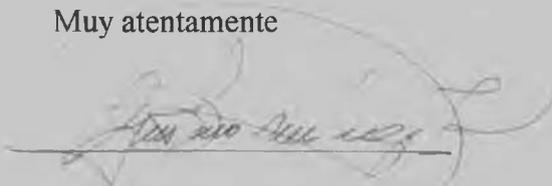
CONCLUSIONES

En la escritura de constitución aparece claramente determinada la finalidad social y sin fines de lucro de Quito Polo Club S. A, situación que incide directamente en la generación de ingresos, la principal preocupación de sus administradores está direccionada para tratar al menos de cubrir sus egresos, situación que en el presente ejercicio tampoco ha sido posible continua siendo la mayor preocupación de la Gerencia terminar las instalaciones para una vez habilitadas proceder a su arrendamiento y obtener los ingresos necesarios para su mantenimiento y poder para cubrir los gastos de administración.

Opino que la documentación sometida a mi análisis sustenta la realidad según las circunstancias del entorno en el cual desarrolla su actividad **Quito Polo Club S.A.** y refleja la forma en la cual cumplió su actividad durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, no encontrando indicios que me induzcan a omitir mi opinión.

Espero haber cumplido de esta forma la función encomendada, al haber actuado a su nombre y representación como Comisario de la empresa y quedo a disposición de los Señores Socios, para absolver inquietudes o dudas relacionadas con el trabajo efectuado en relación con la documentación sometida a mi revisión

Muy atentamente



Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide
COMISARIO

QUITO POLO CLUB S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

ACTIVOS	Dic 31 2015	%	Dic 31 2014	%	Aumento	Disminución
ACTIVO CORRIENTE						
- Caja y Bancos	123.061,82	5,68	180.201,10	9,98	0,00	57.139,28
- Cuentas por Liquidar	23.837,21	1,10	300,00	0,02	23.537,21	0,00
- Cuentas por Cobrar Club Quito Polo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Anticipo Impuesto a la Renta	57.186,25	2,64	46.231,09	2,56	10.955,16	0,00
- Retenciones en la fuente	2.025,53	0,09	2.025,53	0,11	0,00	0,00
- Crédito Tributario IVA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	206.110,81	9,52	228.757,72	12,67	0,00	22.646,91
ACTIVOS FIJOS						
Terreno	1.278.908,51	59,07	1.278.908,51	70,83	0,00	0,00
Edificios	662.222,79	(0,09)	(1.990,90)	(1.990,90)	664.213,69	0,00
Instalaciones Deportivas	3.455,10	0,16	3.455,10	0,19	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Instalaciones Deport	(3.455,10)	(0,16)	(3.455,10)	(0,19)	0,00	0,00
Infraestructura	1.990,90	0,09	1.990,90	0,11	0,00	0,00
(-) Depreciación Acumulada Infraestructura	(1.990,90)	(0,09)	(1.990,90)	(0,11)	0,00	0,00
Muebles y Enseres	17.752,64	0,00	0,00	0,00	17.752,64	0,00
Construcciones en Curso	0,00	13,86	300.019,13	16,62	0,00	300.019,13
TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.958.883,94	90,48	1.576.936,74	87,33	381.947,20	0,00
TOTAL DEL ACTIVO	2.164.994,75	100,00	1.805.694,46	100,00	359.300,29	0,00
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Locales	20.177,65	0,58	12.505,42	0,69	7.672,23	0,00
Impuestos por Pagar	1.945,80	0,07	1.408,42	0,08	537,38	0,00
Beneficios Sociales y Laborales por Pagar	3.130,83	0,07	1.458,62	0,08	1.672,21	0,00
Otras Cuentas por Pagar	14.608,20	0,06	1.351,86	0,07	13.256,34	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39.862,48	1,84	16.724,32	0,93	23.138,16	0,00
TOTAL PASIVO	39.862,48	1,84	16.724,32	0,93	23.138,16	0,00
PATRIMONIO						
Capital Social	701.120,00	32,38	701.120,00	38,79	0,00	0,00
Aportes Accionistas para Capitalizaciones	450.003,65	0,00	2,57	0,00	450.001,08	0,00
Reserva Legal	5.899,29	0,27	5.899,29	0,33	0,00	0,00
Otras Reservas y Superavit por Revaluación PPE	1.207.964,10	55,80	1.207.964,10	66,82	0,00	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores	(113.713,66)	0,00	0,00	0,00	(113.713,66)	0,00
Resultados de aplicación NIIF por primera vez	(10.311,26)	(0,48)	(10.311,26)	(0,57)	0,00	0,00
Resultado Ejercicio Actual	(115.829,85)	(5,25)	(113.713,66)	(6,29)	(2.116,19)	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.125.132,27	98,16	1.790.961,04	99,07	334.171,23	0,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.164.994,75	100,00	1.807.685,36	100,00	357.309,39	0,00

[Handwritten signature]
2016-07

QUITO POLO CLUB S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

	Dic 31 2015	%	Dic 31 2014	%	Aumento	Disminución
INGRESOS						
Arriendos Derechos de Uso Club Quito Polo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimientos Financieros	0,00	0,00	6.066,67	100,00	0,00	6.066,67
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00	6.066,67	100,00	0,00	6.066,67
EGRESOS						
Sueldos, Salarios y Gastos Representación	54.285,77	0,00	52.658,91	868,00	1.626,86	0,00
Aporte Patronal y Fondo de Reserva	8.438,32	0,00	7.885,29	129,98	553,03	0,00
Décimos sueldos	1.183,86	0,00	1.264,25	20,84	0,00	80,39
Vacaciones	433,04	0,00	199,98	3,30	233,06	0,00
Vigilancia	3.600,00	0,00	3.600,00	59,34	0,00	0,00
Honorarios Profesionales	11.791,88	0,00	15.705,52	258,88	0,00	3.913,64
Servicios Ocasionales	0,00	0,00	500,00	8,24	0,00	500,00
Teléfono, Luz, Agua. Internet	7.829,67	0,00	6.482,06	106,85	1.347,61	0,00
Contribución Superintendencia Compañías	1.482,30	0,00	1.572,82	25,93	0,00	90,52
Suministros de Oficina	1.474,19	0,00	386,22	6,37	1.087,97	0,00
Mantenimiento de equipos y locales	69,64	0,00	1.773,44	29,23	0,00	1.703,80
Movilización	0,00	0,00	8,00	0,13	0,00	8,00
Comisiones y Gastos Bancarios	398,82	0,00	205,99	3,40	192,83	0,00
Promoción y Publicidad	494,00	0,00	230,00	3,79	264,00	0,00
Impuestos Municipales	15.065,28	0,00	22.588,15	372,33	0,00	7.522,87
Gastos no deducibles	0,00	0,00	31,16	0,51	0,00	31,16
Impuesto a la Renta	0,00	0,00	754,19	12,43	0,00	754,19
Depreciaciones	120,53	0,00	0,00	0,00	120,53	0,00
Gastos no deducibles	235,47	0,00	0,00	0,00	235,47	0,00
Combustibles, Fletes y Transporte	0,00	0,00	1.317,78	21,72	0,00	1.317,78
Otros Gastos	12,01	0,00	2.616,57	43,13	0,00	2.604,56
Intereses Pagados	8.915,07	0,00	0,00	0,00	8.915,07	0,00
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	115.829,85	0,00	119.780,33	1.974,40	0,00	3.950,48
UTILIDAD / (PERDIDA BRUTA)	(115.829,85)	0,00	(113.713,66)	(1.874,40)	(2.116,19)	0,00

[Handwritten signature]
2016/03/08

QUITO POLO CLUB S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE BALANCES

Indice Financiero	31 de diciembre 2015			31 de diciembre 2014		
Indice de Solvencia:	<u>206.110,81</u> 39.862,48	5,17	%	<u>228.757,72</u> 16.724,32	13,68	veces
Prueba Acida	<u>206.110,81</u> 39.862,48	5,17	%	<u>228.757,72</u> 16.724,32	13,68	veces
Capital de Trabajo	166.248,33			212.033,40		
Indice de Liquidez:	<u>206.110,81</u> 39.862,48	5,17	%	<u>228.757,72</u> 16.724,32	13,68	veces
Liquidez Inmediata:	<u>146.899,03</u> 39.862,48	3,69	%	<u>180.501,10</u> 16.724,32	10,79	%
Deudas a Capital Neto:	<u>39.862,48</u> 2.125.132,27	0,02	Veces	<u>16.724,32</u> 1.790.961,04	0,01	Veces
Liquidez del Activo Corriente	<u>146.899,03</u> 206.110,81	0,71	Veces	<u>180.501,10</u> 228.757,72	0,79	Veces
Pasivo a Patrimonio:	<u>39.862,48</u> 2.125.132,27	0,02	Veces	<u>16.724,32</u> 1.790.961,04	0,01	Veces
Pasivo a Activo Total:	<u>39.862,48</u> 2.164.994,75	0,02	Veces	<u>16.724,32</u> 1.805.694,46	0,01	Veces
Retorno de Venta:	<u>(115.829,85)</u> 0,00	0,00	Veces	<u>(113.713,66)</u> 6.066,67	(18,74)	Veces
Retorno de Activos:	<u>(115.829,85)</u> 2.164.994,75	(0,05)	Veces	<u>(113.713,66)</u> 1.805.694,46	(0,06)	Veces
Activos Fijos a Capital:	<u>1.958.883,94</u> 2.125.132,27	0,92	Veces	<u>1.576.936,74</u> 1.790.961,04	0,88	Veces
Retorno de la Inversión	<u>(115.829,85)</u> 2.125.132,27	(0,05)	Veces	<u>(113.713,66)</u> 1.790.961,04	(0,06)	Veces
Rotación Inversión:	<u>0,00</u> 2.164.994,75	0,00	Veces	<u>6.066,67</u> 1.807.685,36	0,00	Veces
Retorno de Efectivo:	<u>0,00</u> 245.973,29	0,00	Veces	<u>6.066,67</u> 245.482,04	0,02	Veces
Retorno del Capital:	<u>(115.829,85)</u> 2.125.132,27	(0,05)	Veces	<u>(113.713,66)</u> 1.790.961,04	(0,06)	Veces

[Handwritten signature]
2016/02/07