

# INFORME DEL COMISARIO

**A los Señores Accionistas de:**

## **THE EDGE DESARROLLO ORGANIZACIONAL S.A**

En mi calidad de Comisario de **THE EDGE DESARROLLO ORGANIZACIONAL S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, informo que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2017 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha. La preparación de los estados financieros es responsabilidad de la compañía.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; así como la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Considero que mi revisión provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Ley de Compañías y sus Resoluciones, en adición, debo indicar:

### **1. Cumplimiento de resoluciones**

Cumplí con las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

- Revisé las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.
- Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.
- Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados.
- Se han cumplido con las observaciones realizadas por la Superintendencia de Compañías.

### **2. Procedimiento de control interno**

La compañía no tiene un manual de control interno.

### **3. Registros legales y contables**

- La empresa **THE EDGE DESARROLLO ORGANIZACIONAL S.A** es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador cuyo objetivo principal está orientado hacia el suministro de educación experiencial, asesoría y desarrollo organizacional, excluyendo expresamente la educación superior.
- En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, consideramos que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.
- He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

Una compilación del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2017 y con cifras comparativas desde el 2014 es como sigue:

#### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

| DESCRIPCION                 | REF. | 2014      |     | 2015      |     | 2016      |      | 2017    |     |
|-----------------------------|------|-----------|-----|-----------|-----|-----------|------|---------|-----|
|                             |      | MONTO     | %   | MONTO     | %   | MONTO     | %    | MONTO   | %   |
| VENTAS NETAS                |      | 1,593,207 |     | 1,349,210 |     | 430,715   |      | 498,078 |     |
| COSTO DE VENTAS             |      | 803,084   | 50% | 963,597   | 71% | 378,722   | 88%  | 340,470 | 68% |
| GTOS GRALES.ADMIN.Y VTAS    |      | 726,597   | 46% | 424,182   | 31% | 202,957   | 47%  | 130,973 | 26% |
|                             |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| UTILIDAD OPERATIVA          |      | 63,526    | 4%  | (38,568)  | -3% | (150,964) | -35% | 26,635  | 5%  |
| (DEPRECIACIONES)            |      | 30,798    | 2%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| OTRAS RESERVAS              |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
|                             |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| OTROS INGRESOS              |      | 53,524    | 3%  | 25,801    | 2%  | 90,309    | 21%  | 3,896   | 1%  |
| IMPUESTOS                   |      | 34,132    | 2%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES  |      | 20,090    | 1%  | 0         | 0%  | 9,848     | 2%   | 0       | 0%  |
| DIFERENCIAL CAMBIARIO       |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| GTOS FINANC.(POR INTERESES) |      | 8,657     | 1%  | 3,976     | 0%  | 5,260     | 1%   | 0       | 0%  |
| GASTOS POR ALQ. FINANCIEROS |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| OTROS GASTOS FIJOS          |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| 15%PARTIC.EMPL./IMPTO RENTA |      | 35,301    | 2%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| UTIL.ANTES DE IMPTO. RTA.   |      | 56,335    | 4%  | (16,743)  | -1% | (75,763)  | -18% | 30,531  | 6%  |
| IMPUESTO A LA RENTA         |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
| INGR.(EGRES)EXTRAORDINARIOS |      | 0         | 0%  | 0         | 0%  | 0         | 0%   | 0       | 0%  |
|                             |      |           | 0%  |           | 0%  |           | 0%   |         | 0%  |
| GANANCIA NETA               |      | 56,335    | 4%  | (16,743)  | -1% | (75,763)  | -18% | 30,531  | 6%  |

Los principales índices financieros por los años desde el 2014 al 2017 se detallan a continuación y en donde se puede apreciar el decremento de las ventas del 15.64% con relación al año 2016 así como el incremento de a 8.22% de la utilidad neta con relación al patrimonio superando las pérdidas de años anteriores. Se nota una mejoría en el manejo de los costos de operación que bajan del 88% al 68% con relación a ventas así como en los gastos generales de administración y ventas que se reducen del 47% al 26% con relación a ventas.

#### INDICES FINANCIEROS

| DESCRIPCION                     | 2014   | 2015    | 2016    | 2017   |
|---------------------------------|--------|---------|---------|--------|
| <b>INDICES OPERATIVOS</b>       |        |         |         |        |
| CRECIM.DE VENTAS NETAS %        |        | -15.31% | -68.08% | 15.64% |
| GANANC.NETA/VTAS NETAS %        | 3.54%  | -1.24%  | -17.59% | 6.13%  |
| GANANC.NET/PATRIM.NET.TANGIB %  | 11.00% | -3.38%  | -22.23% | 8.22%  |
| GANANC.NET/PATRIM.NETO%         | 11.00% | -3.38%  | -22.23% | 8.22%  |
| ACT.FIJ.NET(-TERR)/VTA.NET%     | 15.12% | 14.18%  | 29.67%  | 24.07% |
| <b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>      |        |         |         |        |
| RAZON CORRIENTE                 | 1.59   | 3.34    | 25.34   | 6.33   |
| PRUEBA ACIDA                    | 1.09   | 2.35    | 13.21   | 3.92   |
| PROM.DE COBRANZAS EN DIAS       | 88     | 78.52   | 72.84   | 83.70  |
| PROM.DE INVENT. EN DIAS         | 0      | 0.00    | 0.00    | 0.00   |
| <b>INDICES DE ENDEUDAMIENTO</b> |        |         |         |        |
| END(TOT.PAS/PATR.NET.TANGIB)    | 0.84   | 0.39    | 0.24    | 0.13   |
| END.L/PLZ(PAS.L.PLZ/P.N.T.)     | 0.03   | 0.11    | 0.21    | 0.01   |

Un resumen del balance general por el periodo 2014 al 2017 se muestra a continuación:

### BALANCE GENERAL

|                                      |   | 2014           |   | 2015           |   | 2016           |   | 2017           |
|--------------------------------------|---|----------------|---|----------------|---|----------------|---|----------------|
| CAJA BANCOS (EFECTIVO)               |   | 64,469         |   | 34,396         |   | 53,229         |   | 57,264         |
| INVERSIONES                          |   | 732            |   | 0              |   | 0              |   | 0              |
| CTAS. COBR.(INCL.DCTOS.DESC)         | A | 387,965        | A | 294,271        | A | 87,146         | A | 115,807        |
| INVENTARIO                           | B | 0              | B | 0              | B | 0              | B | 0              |
| ANTICIPO PROVEEDORES                 |   | 52,688         |   | 4,437          |   | 255            |   | 597            |
| CXC EMPLEADOS                        |   | 12,597         |   | 1,459          |   | 514            |   | 4,248          |
| IMP.TOS.PAGADOS POR ANTICIPADO       |   | 143,742        |   | 134,034        |   | 128,100        |   | 101,586        |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE           |   | 662,194        |   | 468,597        |   | 269,244        |   | 279,501        |
| ACTIVOS FIJOS NETOS                  | C | 240,830        | C | 191,381        | C | 127,802        | C | 119,878        |
| INV.Y ADEL.SUBSID.Y AFILIAD.         |   | 0              |   | 0              |   | 0              |   | 0              |
| INVERSIONES                          |   | 38,027         |   | 29,684         |   | 21,340         |   | 17,189         |
|                                      |   |                |   |                |   |                |   |                |
| DIFERIDOS                            |   | 0              |   |                |   | 3,940          |   | 3,539          |
| BIENES INMATER.(INTANGIBLES)         |   | 0              |   | 0              |   | 0              |   | 0              |
| TOTAL DE ACTIVOS FIJOS               |   | 278,858        |   | 221,065        |   | 153,082        |   | 140,606        |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>              |   | <b>941,052</b> |   | <b>689,662</b> |   | <b>422,326</b> |   | <b>420,107</b> |
| DEUD.BCO.C.PLZ(INCL.DCT.DESC.)       | D | 18,402         | D | 0              | D | 0              | D | 0              |
| CTAS.COMERCIALES A PAGAR             |   | 105,809        |   | 0              |   | 0              |   | 12,293         |
| ANTICIPO CLIENTES                    |   | 124,875        |   | 80,668         |   | 0              |   | 11,370         |
| IMPUESTOS                            |   | 12,858         |   | 5,819          |   | 1,091          |   | 5,776          |
| ACREEDORES VARIOS                    |   | 112,409        |   | 12,358         |   | 5,340          |   | 12,428         |
| IESS                                 |   | 14,614         |   | 6,530          |   | 2,700          |   | 1,092          |
| NIIF DIFERIDO                        | D | 26,270         | D | 34,738         | D | 1,494          | D | 1,169          |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE           |   | 415,238        |   | 140,113        |   | 10,624         |   | 44,128         |
| DEUDA A LARGO PLAZO                  | D | 0              | D | 8,860          | D | 19,391         | D | 0              |
| ACCIONISTAS                          |   | 12,586         |   | 4,474          |   | 1,499          |   | 1,499          |
| CTAS PEND: ANOS ANTERIORES           | D | 1100           | D | 1,980          | D | 0              | D | 0              |
| CxP PROVEEDORES                      |   | 0              |   | 38,852         |   | 6,089          |   | 0              |
| PAS.DIFERIDO                         |   | 0              |   | 0              |   | 1,270          |   | 0              |
| OTROS PAS.A L/Pprov.personal         |   | 0              |   | 0              |   | 42,653         |   | 3,148          |
| TOT.PAS.A L.PLZ.Y RESERV.            |   | 13,686         |   | 54,165         |   | 70,901         |   | 4,647          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                  |   | <b>428,924</b> |   | <b>194,278</b> |   | <b>81,525</b>  |   | <b>48,775</b>  |
| SUPERAVIT REV: ACTIVOS PPE(terrenos) |   | 0              |   | 0              |   | 29,668         |   | 29,668         |
| ACCIONES ORDINARIAS                  |   | 225,826        |   | 225,826        |   | 225,826        |   | 225,826        |
| APORTES ACCIONISTAS                  |   | 6,131          |   | 6,131          |   | 6,131          |   | 6,131          |
| RESERVAS                             |   | 179,987        |   | 236,322        |   | 111,092        |   | 35,328         |
| NIIF PRIMERA VEZ                     |   | 43,849         |   | 43,849         |   | 43,849         |   | 43,849         |
| UTILIDAD                             |   | 56,335         |   | (16,743)       |   | (75,763)       |   | 30,531         |
| EJERCICIOS ANTERIORES                |   | 0              |   | 0              |   | 0              |   | 0              |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>         |   | <b>512,128</b> |   | <b>495,385</b> |   | <b>340,802</b> |   | <b>371,333</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>        |   | <b>941,052</b> |   | <b>689,662</b> |   | <b>422,326</b> |   | <b>420,107</b> |

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **THE EDGE DESARROLLO ORGANIZACIONAL S.A.** al 31 de Diciembre de 2017 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente someto a su consideración la aprobación final del Balance General de **THE EDGE DESARROLLO ORGANIZACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2017 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Ing. Javier Altamirano S.  
Comisario

Quito, Ecuador  
Marzo, 2018