

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de:
CIA. IMPORTADORA REGALADO S.A. COMIRSA
Ciudad,

En mi calidad de Comisario de la Compañía Importadora Regalado S.A. COMIRSA, y, en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cumplo en informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la empresa al 31 de diciembre del 2013 y el correspondiente Estado de Resultados Integral, por el año terminado en esa fecha.

El análisis incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras en los Estados Financieros; se consideró también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y el cumplimiento de las disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador; así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. La revisión efectuada provee una base razonable para expresar una opinión.

Dentro de los principales aspectos considerados en la revisión, debo indicar:

1. Cumplimiento de Resoluciones

Revisadas las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas, en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones respectivas de la Junta

2. Procedimiento de Control Interno

Como parte del análisis efectuado, se realizó un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance considerado necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. El estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros examinados, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

3. Registros legales y contables

La Cía. Importadora Regalado S.A. COMIRSA, es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, cuya actividad principal es la venta al por mayor y menor de títulos de escritorio, artículos de papelería, artículos de bazar en general y juguetes.

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 determinan Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

4. Emisión de Obligaciones

En enero 10 del 2013, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DAVR.G.13.000000163, resolvió aprobar e inscribir en el Registro del Mercado de Valores a la Cía. Importadora Regalado S.A., autorizando la Primera Emisión de Obligaciones de la empresa, hasta por el monto de US\$ 2.000.000, amparadas con garantía general. Dentro de este proceso la calificadora Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana, otorgó a COMIRSA una calificación de AA-, la cual se ha mantenido en las subsiguientes revisiones y renovaciones de calificación.

La Cía. Importadora Regalado S.A., durante el ejercicio fiscal 2013 realizó la colocación total de la primera emisión de obligaciones y canceló las primeras cuotas en las fechas establecidas en las Tablas de Amortización, así como también se cumplió con los requerimiento de información y control solicitados por la Superintendencia de Compañías, Bolsas de Valores, Calificadora de Riesgo y Representante de los Obligacionistas.

En mi opinión, una vez revisado el proceso de emisión, colocación y utilización de recursos, se ha dado cumplimiento con todas las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en todo lo relacionado a la Primera Emisión de Obligaciones de la empresa.

Al respecto debo manifestar que los Balances son responsabilidad de los Administradores y la Contadora de la Compañía; y, mi responsabilidad se limita a emitir un informe sobre la revisión de las transacciones y los resultados que ellos arrojen.

A continuación se presentan las cifras resumidas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2013.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2013

ACTIVOS		
1	ACTIVO	7.132.801,91
101	ACTIVO CORRIENTE	4.796.643,68
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	62.756,78
1010101	VALORES EN CAJA	1.312,37
1010102	BANCOS	58.044,41
1010103	CAJA CHICA	3.400,00
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	1.713.408,04
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACI	1.508.091,55
1010207	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	41.790,65
1010208	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	165.525,84
1010209	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-2.000,00
10103	INVENTARIOS	2.836.008,16
1010304	INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONS	35.653,34
1010306	INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN -	2.631.357,52
1010307	MERCADERÍAS EN TRANSITO	168.997,30
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	55.961,04
1010401	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	608,85
1010405	OTROS BIENES Y SERVICIOS PREPAGADOS	3.046,70
1010406	DESCUENTO POR EMISION DE OBLIGACIONES	52.305,49
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	123.570,37
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	122.476,29
1010503	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1.094,08
10107	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4.939,29
1010701	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4.939,29
102	ACTIVO NO CORRIENTE	2.336.158,22
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2.169.176,85
1020101	TERRENOS	171.214,80
1020102	EDIFICIOS	1.504.909,63
1020104	INSTALACIONES	481.592,44
1020105	MUEBLES Y ENSERES	196.043,31
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	38.817,20
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	104.455,02
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO	241.544,66
1020110	OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	117.216,20
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y E	-686.616,41
10205	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	887,87
1020501	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	887,87
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	166.093,50
1020706	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	166.093,50
TOTAL ACTIVO		7.132.801,91

13

4

PASIVOS		
2	PASIVO	5.609.639,94
201	PASIVO CORRIENTE	2.769.842,41
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.546.512,18
2010301	LOCALES	739.179,45
2010302	DEL EXTERIOR	807.332,73
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	720.199,02
2010401	LOCALES	720.199,02
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	344.123,00
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	84.252,54
2010702	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	98.244,74
2010703	CON EL IESS	19.536,13
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	78.195,62
2010705	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	63.893,97
20109	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	99.717,91
2010901	INTERESES POR PAGAR	99.717,91
20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES	59.290,30
2011301	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	59.290,30
202	PASIVO NO CORRIENTE	2.839.797,53
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	878.479,48
2020301	LOCALES	878.479,48
20205	EMISIÓN DE OBLIGACIONES LARGO PLAZO	1.808.333,33
2020501	PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES L/P	1.808.333,33
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	44.096,85
2020701	JUBILACIÓN PATRONAL	44.096,85
20209	PASIVO DIFERIDO	887,87
2020902	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	887,87
20210	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	108.000,00
2021001	DEPOSITOS RECIBIDOS EN GARANTÍA	108.000,00
TOTAL PASIVO		5.609.639,94
PATRIMONIO		
3	PATRIMONIO NETO	1.523.161,97
301	CAPITAL	500.000,00
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	500.000,00
3010101	CAPITAL SUSCRITO	500.000,00
302	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITA	40.520,00
30202	DEPOSITO FUTURA CAPITALIZACIÓN	40.520,00
3020201	DEPOSITO FUTURA CAPITALIZACIÓN	40.520,00
304	RESERVAS	401.799,71
30401	RESERVA LEGAL	97.841,00
3040101	RESERVA LEGAL	97.841,00
30402	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	303.957,51
3040201	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	303.957,51
30404	OTRAS RESERVAS	1,20
3040401	RESERVA POR VALUACIÓN	1,20

INGRESOS		
4	INGRESOS	13,511,955.30
410	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13,438,205.20
41001	VENTA DE BIENES	15,921,362.07
4100101	VENTAS DE MERCADERIAS	15,921,362.07
41009	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-1,945,455.94
4100901	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-1,945,455.94
41010	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-532,198.74
4101001	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-532,198.74
41012	(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	-5,502.19
4101201	(-) DESCUENTOS FINANCIEROS	-5,502.19
430	OTROS INGRESOS	73,750.10
43002	INTERESES FINANCIEROS	11,092.18
4300201	INTERESES FINANCIEROS	11,092.18
43005	OTRAS RENTAS	647.92
4300501	VARIOS	647.92
43006	INGRESOS POR SERVICIOS	67,050.00
4300601	INGRESO POR SERVICIO	67,050.00
43010	(-) DEVOLUCION DE SERVICIOS	-5,040.00
4301001	(-) DEVOLUCION DE SERVICIOS	-5,040.00
	TOTAL INGRESOS	13,511,955.30
	GASTOS	
5	COSTO	13,085,993.68
510	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	10,501,948.00
51001	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	10,501,948.00
5100113	COSTO DE VENTAS	10,501,948.00
520	GASTOS	2,584,047.51
52001	GASTOS DE VENTA	1,280,463.60
5200101	SUELDO, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	406,181.06
5200102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fondo de r	81,882.36
5200103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	95,093.10
5200104	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	76,499.95
5200105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURAL	3,233.42

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2013

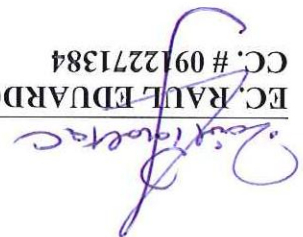
306	RESULTADOS ACUMULADOS	317,021,18
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	350,000.00
3060101	UTILIDADES	350,000.00
30603	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION	-32,978.82
3060301	RESULTADO ACUMULADO POR ADOPCION NIIF	-32,978.82
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	263,821,08
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	263,821,08
3070101	UTILIDADES	263,821,08
	TOTAL PATRIMONIO	1,523,161,97
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,132,801,91

5200108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	64,942.16
5200110	COMISIONES	90,943.49
5200111	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	326.22
5200112	COMBUSTIBLES	7,362.91
5200114	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	17,779.26
5200115	TRANSPORTE	24,222.13
5200116	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabaja	10,550.19
5200117	GASTOS DE VIAJE	17,060.25
5200118	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	16,690.57
5200119	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANT	994.58
5200120	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2,693.95
5200121	DEPRECIACIONES DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	47,518.30
5200132	OTROS GASTOS DE PERSONAL	306.12
5200133	OTROS GASTOS -SERVICIOS	73,423.91
5200134	OTROS GASTOS -SUMINISTROS	27,675.86
5200135	OTROS GASTOS-PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	143,821.71
5200136	OTROS GASTOS - GENERALES	71,262.10
52002	GASTOS ADMINISTRATIVOS	915,567.31
5200201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	204,763.60
5200202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de r	42,442.46
5200203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	44,580.32
5200204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	61,618.64
5200205	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURAL	84,668.23
5200208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	98,585.48
5200211	COMBUSTIBLES	5,255.01
5200213	SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	11,583.05
5200214	TRANSPORTE	2,215.96
5200215	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabaja	7,138.85
5200216	GASTOS DE VIAJE	38,027.73
5200217	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	29,961.75
5200218	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANT	3,199.08
5200219	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	55,057.32
5200220	DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	73,664.62
5200235	OTROS GASTOS - PERSONAL	1,430.00
5200236	OTROS GASTOS - SERVICIOS	91,814.68
5200237	OTROS GASTOS -SUMINISTROS	33,257.50
5200238	OTROS GASTOS - GENERALES	26,303.03
52003	GASTOS FINANCIEROS	368,702.60
5200301	INTERESES	352,063.36
5200302	COMISIONES	5,515.16
5200305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	746.24
5200306	GASTO DESCUENTO PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES	10,377.84
52004	OTROS GASTOS	19,314.00
5200402	OTROS GASTOS (EGRESOS)	19,314.00
TOTAL GASTOS		13,085,995.51
RESULTADO (INGRESOS - GASTOS)		425,959.79

La revisión efectuada se refiere al uso de las atribuciones y cumplimiento de las obligaciones requeridas en la Ley de Compañías y la Ley de Mercado de Valores, por parte de los Administradores y la Contadora, luego de verificar si las transacciones contables han sido realizadas de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados

Consecuentemente me permito emitir mi criterio en el sentido de que los Estados Financieros de la Cía. Importadora Regalado S.A. COMIRSA al 31 de diciembre del 2013, son confiables y han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se han emitido de los registros contables de la Compañía, de acuerdo a las disposiciones legales y tributarias vigentes; y, por los resultados de mis pruebas realizadas a los registros contables, no se revelan situaciones de incumplimientos por parte de la Compañía, por lo tanto el resultado que refleja una Utilidad/Ganancia es consecuencia de los registros contables correctamente realizados.



EC. RAUL EDUARDO PERALTA CALLE
CC. # 0912271384

Guayaquil, Marzo 14 del 2014

