

# FRASEDALE S. A.

353

Guayaquil 24 de agosto del 2009

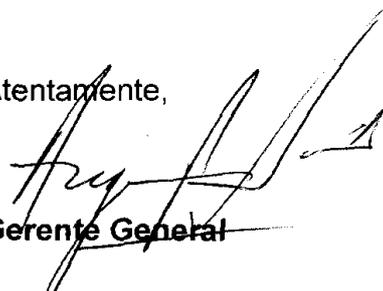
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Para la realización de la Auditoria Externa de Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008, de nuestra empresa **FRASEDALE S. A.**, con RUC # **0992367989001** y Expediente # **116662**, la realizara la siguiente firma:

FIRMA AUDITORA: José Ugarte A.  
RNAE: 055  
RNC: 3742

Atentamente,

  
Gerente General







**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**FRASEDALE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **FRASEDALE S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria nos provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en la nota 15; los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **FRASEDALE S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en el que éstas no se contrapongan a las anteriores.



  
**JOSÉ UGARTE A.**  
SC-RNAE 055  
RNC No. 3742

Guayaquil, 19 de agosto de 2009



<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>		
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Sobregiro Bancario	7	\$	11,555.34
Prestamos Bancarios	8		171,849.58
Cuentas por Pagar	9		805,835.20
Pasivos Acumulados	10		39,838.39
Impuestos por Pagar	11		48,676.42
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>1,077,754.93</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Pasivo (L/P)	12		105,030.57
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>			<b>105,030.57</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>1,182,785.50</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	13		800.00
Utilidad no Distribuida			123,851.79
Utilidad del Ejercicio			105,836.33
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>			<b>230,488.12</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>1,413,273.62</b>



**FRASEDALE S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares americanos**

Ventas Netas	\$	532,352.98
Costos de Venta de locales		-242,926.98
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>775,279.96</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administración		568,338.33
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<b>206,941.63</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>		
Gastos financieros		-41,030.38
Otros Ingresos		560.33
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>166,471.58</b>
Participación de Trabajadores		24,970.74
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>		<b>141,500.84</b>
Impuesto a la Renta		01,664.51
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	\$	<b>139,836.33</b>



Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**FRASEDALE S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares Americanos**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES NO DISTRIB.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 31/12/07	800.00	70,128.21	53,723.58	124,651.79
Traslado de Resultado	-	53,723.58	-53,723.58	0.00
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	10,836.33	10,836.33
<b>TOTALES</b>	<b>800.00</b>	<b>123,851.79</b>	<b>10,836.33</b>	<b>230,428.12</b>





**FRASEDALE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**FRASEDALE S.A.**, fue constituida mediante escritura Pública el 27 de mayo de 1.966 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 junio del mismo año, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la compra, importación y venta de mercaderías.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

**Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2008 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**Gastos Pagados por Anticipados.-** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Planta y Equipo.-** Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (**Ver nota 7**). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Mejoras del Local	10%
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Computación	33 %

---

**Provisión de Beneficios Sociales.-** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.-** La asignación del 15% de la participación a trabajadores y el 25% para el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio del 2008, es obtenida de la utilidad del ejercicio antes de Impuestos.

**3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Caja	2.500,00
	<hr/>
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>2.500,00</b>
	<hr/> <hr/>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Clientes	84.249,01
Anticipo a Proveedores	102.123,49
Otras Cuentas por Cobrar	34.932,00
Compañías Filiales	4.200,00
Depósitos en Garantía	150,16
Provisión para cuentas incobrables	(818,46) <b>(1)</b>
	<hr/>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>224.836,20</b>
	<hr/> <hr/>

**(1)** La Compañía realizo una provisión de \$ 28.99 por cuentas incobrable para el ejercicio del año 2008.

**5. PAGOS ANTICIPADOS**

*Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación*

**(Dólares Americanos)**

<i>Seguro Pagado por Anticipado</i>	4.376,54
<i>Crédito Tributario 12% Compra</i>	108,00
<i>Retenciones del impuesto a la renta 2008</i>	25.578,97
<i>Crédito Tributario IVA</i>	48.721,65
<i>IVA Retenido 12%</i>	251,66

**TOTAL PAGOS ANTICIPADOS**

**79.036,82**

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, se detallan a continuación:*

**(Véase la página siguiente)**

**FRASEDALE S.A.**  
**CUADRO DE MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**En Dólares Americanos**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO 31/12/2007</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>BAJAS</b>	<b>SALDO 31/12/2008</b>	<b>% DPREC</b>
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>					
Edificios	1,166,683.46	40,302.00	-	1,206,985.46	5
Muebles y Enseres	17,227.41	-	-	17,227.41	10
Equipos Varios	134,764.17	-	-	134,764.17	10
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>1,318,675.04</b>	<b>40,302.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,358,977.04</b>	
Depreciación Acumulada	-174,512.93	-77,563.51	0.00	-252,076.44	
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>1,144,162.11</b>	<b>-37,261.51</b>	<b>0.00</b>	<b>1,106,900.60</b>	

**7. SOBREGIRO BANCARIO**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Sobregiro Bancario	11.555,34
	<hr/>
<b>TOTAL SOBREGIRO BANCARIO</b>	<b>11.555,34</b>
	<hr/> <hr/>

**8. PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Prestamos Bancarios	171.849,58
	<hr/>
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIO</b>	<b>171.849,58</b>
	<hr/> <hr/>

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<b>(Dólares Americanos)</b>
Proveedores Locales	5.367,06
Depósitos en Garantía	76.392,52
Anticipo de Clientes	9.803,64
Otras cuentas por Pagar	714.271,98
	<hr/>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>805.835,20</b>
	<hr/> <hr/>

**10. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<i>Detalle</i>	<i>Saldo 31/12/2007</i>	<i>Provisiones</i>	<i>Pagos</i>	<i>Saldo 31/12/2008</i>
<i>Decimo Tercero</i>	229.83	3,726.84	3,723.30	233.37
<i>Decimo Cuarto</i>	85.02	777.66	392.54	470.14
<i>Vacaciones</i>	229.80	1,863.60	2,093.40	0.00
<i>Fondo de Reserva</i>	0.00	1,400.22	933.48	466.74
<i>Partic. Trabajadores 15%</i>	13,095.16	24,970.74	0.00	38,065.90
<i>Aporte IESS</i>	592.91	9.33	0.00	602.24
	<b>14,232.72</b>	<b>32,748.39</b>	<b>7,142.72</b>	<b>39,838.39</b>

**11. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

<i>Detalle</i>	<i>Saldo al 31/12/2007</i>	<i>Provisiones</i>	<i>Pagos</i>	<i>Saldo al 31/12/2008</i>
<i>IVA 12%</i>	4,790.46	0.00	4,790.46	0.00
<i>Ret. Fuente Compras Locales</i>	217.05	0.00	217.05	0.00
<i>Impuesto a la Renta por Pagar 2008</i>	6,839.89	56,690.25	14,853.72	48,676.42
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>11,847.40</b>	<b>56,690.25</b>	<b>19,861.23</b>	<b>48,676.42</b>

**12. PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008 la cuenta esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

**(Dólares Americanos)**

Obligaciones Bancarias 105.030,57 (1)

**TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO**

**105.030,57**

(1) Corresponde a crédito obtenido de Lerand trading Corporation, se detalla concesión, vencimiento y tasa a continuación:

Institución	No Operación	Valor Original	Tasa	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Saldo 31/12/2008
Lerand Traiding Corporation	965214-E	74,975.00	8.25%	23-May-06	25-Sep-10	37,420.94
Lerand Traiding Corporation	965214-E	125,000.00	8.25%	09-Ago-06	14-Dic-10	67,609.63
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>						<b>105,030.57</b>

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al diciembre 31 de 2008 el capital social de la compañía consiste en ochocientas acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$1.00 cada una.

**14. IMPUESTOS A LIQUIDAR**

Existen deudas por IVA por concepto de expensas en los años de 2005,2006, 2007 y 2008 por emitir facturas con tarifa 0%. La compañía no estaba autorizada para ello.

**15. DIFERENCIAS ENTRE INFORME DE AUDITORIA Y CONTABILIDAD**

	<b>AUDITORIA</b>	<b>CONTABILIDAD</b>
<i>Pasivos Acumulados</i>	39,838.39	40,011.96
<i>Impuestos por Pagar</i>	48,748.75	48,992.32
<b>TOTALES</b>	<b><u>88,587.14</u></b>	<b><u>89,004.28</u></b>

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.*

---