

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

<u>NOMBRE:</u>	FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.
<u>CONSTITUCION:</u>	La Compañía se constituye el 28 de Septiembre de 1.988 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el N° 260 el 18 de Octubre de 1.988 de acuerdo a las leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
<u>DURACION:</u>	La Compañía tendrá un plazo de duración de 30 años a partir de la fecha de Inscripción de la escritura en el Registro Mercantil, es decir hasta el 18 de Octubre del año 2.018.
<u>DOMICILIO:</u>	El domicilio será la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay.
<u>FINALIDADES:</u>	La Sociedad tendrá por objeto el ejercicio del comercio en general especialmente en las ramas de útiles de oficina, artículos de uso doméstico, cosméticos, instrumentos para educación y didáctica; así como la Importación y Exportación de bienes y maquinarias, en especial en las ramas industrial, artesanal y de uso múltiple. Podrá también realizar actividades de compra y venta de bienes raíces y toda clase de actos y contratos permitidos por las Leyes que tengan relación con el objeto Social.
<u>CAPITAL SOCIAL:</u>	El 28 de Septiembre de 1.988 se constituye la Sociedad con un capital de TRES MILLONES QUINIENTOS MIL SUCRES 00/100 (S/. 3.500.000,00) dividido en tres mil quinientas participaciones de un mil sucres cada una. El Capital Social se encuentra íntegramente suscrito y pagado en su totalidad en numerario y está representado por las siguientes personas como sigue:

	<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO EN NUMERARIO</u>
1.-	Julio Alberto Freire Andrade	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
2.-	Julio Teodoro Freire Zamora	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
3.-	Elsa Monserrath Freire Zamora	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
4.-	Vicente Domingo Idrovo Mogrovejo	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
5.-	Isaac Alejandro Abad Crespo	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
6.-	Oswaldo Rogelio Abad Crespo	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
7.-	Carlos Julia Guzmán Muñoz	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
	TOTALES	S/. 3'500.000,00	S/. 3'500.000,00

Posteriormente a la fecha de constitución se han realizado algunos aumentos de Capital y reforma de estatutos y son los que a continuación se detalla:

		<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUOVO CAPITAL</u>	<u>USD</u>
Mayo 15-1-989	Aumento de Capital	S/. 3'500.000,00	S/. 92'400.000,00	S/. 95'900.000,00	\$ 3.836,00
Enero 2-1-995	Aumento de Capital	S/. 95'900.000,00	S/. 700'000.000,00	S/. 795'900.000,00	\$ 31.836,00
Febrero 11-1-999	Aumento de Capital	S/. 795'900.000,00	S/. 324'100.000,00	S/. 1.120'000.000,00	\$ 44.800,00

El 25 de Octubre del 2.002 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$115.500,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las Utilidades generadas durante el ejercicio económico del año 2.001 y en numerario al contado, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 480 el 11 de Noviembre del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social sería de USD \$ 160.500,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUOVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Julio Alberto Freire Andrade	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
2.- Julio Teodoro Freire Zamora	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
3.- Isaac Alejandro Abad Crespo	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
4.- Elsa Monserrath Freire Zamora	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
5.- Vicente Domingo Idrovo Mogrovejo	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
6.- Oswaldo Rogelio Abad Crespo	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
7.- Rocío Freire Zamora	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14,286%
TOTALES	USD \$ 44.800,00	\$ 115.500,00	\$ 160.500,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2014 la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Abad Crespo Isaac Alejandro	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
2.- Abad Crespo Oswaldo Rogelio	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
3.- Freire Andrade Julio Alberto	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
4.- Freire Zamora Elsa Monserrath	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
5.- Freire Zamora Julio Teodoro	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
6.- Freire Zamora Rocío	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
7.- Idrovo Mogrovejo Vicente Domingo	ECUADOR	USD \$ 22.900,00	14,286%
TOTALES		USD\$ 160.500,00	100%

FREIRE ZAMORA – FREIZA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA N° 1 OBJETO DE LA COMPASÍA

La Compañía FREIRE ZAMORA – FREIZA CIA. LTDA. se constituye el 28 de Septiembre de 1988 para ejercer el comercio en general y otros actos como la importación y exportación de maquinarias en especial en las ramas industrial, artesanal y de uso múltiple como también la compra – venta de bienes raíces y toda clase de actos y contratos permitidos por las Leyes que tengan relación con el objeto Social.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas Entidades NIIF para la PYMES y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a Principios Contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Corresponde a las cuenta de Caja-Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2014</u>
CAJA		\$ 7.117,82
BANCOS		\$ 155.446,66
	SUMAN	\$ 162.564,48

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Cuenca	\$ 5.370,00
Caja Quito	\$ 1.747,82
	SUMAN
	\$ 7.117,82

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco Pichincha – Cuenca	\$	67.173,36
Banco Pichincha – Quito	\$	8.262,14
Banco de Guayaquil	\$	62.765,47
Produbanco - Quito	\$	<u>17.245,69</u>
SUMAN	\$	<u>155.446,66</u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra la inversión en EUROS	\$	1.715,95
--	----	----------

NOTA N° 4 ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2014</u>
CLIENTES	\$ 134.378,11
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 15.397,84
RESERVA CTAS. INCOBRABLES	\$ - 2.352,92
CAMBIO Y PRESTAMOS	\$ <u>10.845,24</u>
SUMAN	\$ <u>158.268,27</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la mercadería despachada a cada uno de los clientes según facturas y sus respectivos registros contables:

Clientes Cuenca	\$	85.762,58
Clientes Quito	\$	<u>48.615,53</u>
SUMAN	\$	<u>134.378,11</u>

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de los cheques posfechados entregados por los clientes según registros contables y su respectivo Anexo:

Cheques Posfechados Cuenca Anexo 1/1 Página	\$	3.421,96
Cheques Posfechados Quito Anexo 1/1 Página	\$	11.975,88
SUMAN	\$	15.397,84

4.3.- CAMBIO Y PRÉSTAMOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Sr. Julio Freire A.	\$	9.686,50
Econ. Oswaldo Abad C.	\$	417,85
Dra. Marcela Idrovo	\$	5,00
Ing. Santiago Guzmán	\$	16,54
Sra. Elvira Freire Z.	\$	150,00
Sr. César Divila	\$	569,15
SUMAN	\$	10.845,24

4.4.- RESERVA CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra la reserva acumulada para cuentas incobrables: \$ - 2.352,92

NOTA N° 5 INVENTARIOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC /2 014</u>
INVENTARIOS DE MERCADERÍAS	\$ 661.291,65

Esta cuenta registra el valor del Inventario Final de Mercaderías que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los registros contables.

NOTA N° 6 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC /2014</u>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 55.820,34

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el valor de los siguientes impuestos anticipados:

Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 3.690,62
IVA Crédito para mes siguiente	\$ 6.728,57
1% Retención Años Anteriores	\$ 4.537,44
Salida de Divisas Años Anteriores	\$ 18.872,05
1% Retención presente año	\$ 5.542,42
Crédito Año Anterior	\$ 40,00
5% Salida de Divisas	\$ 16.409,24
SUMAN	<u>\$ 55.820,34</u>

NOTA N° 7 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC /2014</u>
ANTICIPO A PROVEEDORES E IMPORTACIONES	\$ 88.940,00
ANTICIPO A EMPLEADOS	\$ 3.968,56
SUMAN	<u>\$ 92.908,56</u>

7.1.- ANTICIPO EMPLEADOS

Esta cuenta registra valores anticipados a los siguientes empleados:

Sr. Ángel Muñoz	\$ 643,76
Sra. Rocio Freire	\$ 1.180,00
Sr. Pablo Mendieta	\$ 116,00
Sr. Marco Faber	\$ 757,20
Sr. Humberto Caguana	\$ 360,03
Sra. Luz María Freire	\$ 78,57
Sr. Patricio Santos	\$ 463,40
Sr. Fernando Matute	\$ 369,60
SUMAN	<u>\$ 3.968,56</u>

7.2.- ANTICIPO PROVEEDORES E IMPORTACIONES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

NATARAJ	\$	86.460,00
EMI CASA TURBO	\$	1.880,00
Sr. Bolívar Ortega	\$	600,00
SUMAN	\$	<u>88.940,00</u>

NOTA N° 8 ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

8.1.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	COSTO DE ADQUIS.	SALDO AL 31 DE DIC./2014 DEPREC. ACUMU.	VALOR EN LIBROS
EDIFICIOS	\$ 259.825,90	\$ - 0,00	\$ 259.825,90
VEHÍCULOS	\$ 22.866,98	\$ - 0,00	\$ 22.866,98
PROGRAMA DE COMPUTACIÓN	\$ 4.737,36	\$ - 4.737,36	\$ 0,00
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 2.177,77	\$ - 416,39	\$ 1.761,38
SUMAN	\$ 289.608,01	\$ - 5.153,75	\$ 284.454,26

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes a cada una de ellas en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Casa en Quito comprado en Oct. 10/1.994 situado en la Calle Pascual de Andagoya y Antonio de Ulloa cuyo costo revaluado al 1° de Enero/2012 bajo NIIF es de: \$ 135.580,00

Casa en Cuenca comprado en Oct/31/1.990 situado en la Calle Bolívar 3-27 y General Torres cuyo costo revaluado bajo NIIF al 1° de Enero/2012 es de: \$ 124.245,90

SUMAN \$ 259.825,90

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.014</u>	
COBRANZAS DEL EXTERIOR	\$	0,00
PROVEEDORES	\$	36.670,03
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$	70.975,00
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	468,65
IESS POR PAGAR	\$	652,12
SUMAN	\$	108.765,80

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, cobranzas del exterior, Impuestos, IESS y otras Obligaciones por Pagar. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descomponen de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

General y Ecuador	\$	3.360,00	
Sr. Ramiro Astudillo	\$	103,50	
Trans. Atlas	\$	318,89	
Adam Austro	\$	200,00	
Inarpi	\$	193,27	
Contecom Guayaquil	\$	567,17	
Naportec	\$	35,86	
Res Sa Feder	\$	35,00	
EDINA	\$	481,95	
Cantos Germán	\$	212,16	
Sr. Bravo Cobeña Nestor	\$	793,72	
Ing. Edison Astudillo	\$	348,00	\$ 6.649,52

9.3.- PROVEEDORES DE EXTERIOR

Esta cuenta registra los siguientes valores:

CASA KOLES	\$	18.263,81	
CASA BACO S. A.	\$	11.756,70	\$ 30.020,51
SUMAN	\$		\$ 36.670,03

9.4.- COBRANZAS DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra las siguientes cobranzas por pagar al exterior: \$ 0,00

9.5.- RETENCIONES EN LA FUENTE

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

10% Honorarios	\$	31,50
Seguros y Reaseguros	\$	0,05
Ret. Por Transporte	\$	4,06
Ret. Por Arriendos	\$	56,00
Afianzado de Aduana	\$	32,64
Suministros	\$	1,36
Promoción y Publicidad	\$	13,74
Ret. Otros Servicios 2%	\$	15,78
Ret. IVA 70%-100%-30%	\$	313,52
SUMAN	\$	468,65

9.6.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Sra. Luz Zamora García	\$	11.000,00
Sra. Luz Zamora García	\$	59.975,00
SUMAN	\$	70.975,00

9.7.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

Oficina de Cuenca	\$	496,81
Oficina de Quito	\$	155,31
SUMAN	\$	652,12

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

10.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2014</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL \$	16.726,71
OBLIGACIONES POR PAGAR \$	0,00
SUMAN \$	<u>16.726,71</u>

La cuenta Reserva para Jubilación Patronal registra la provisión que se realiza para Jubilación de empleados y trabajadores de la Compañía.

Se sugiere que para las provisiones futuras por concepto de Jubilación Patronal sea elaborado el estudio actuarial por profesionales debidamente calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2014</u>
CAPITAL SOCIAL \$	160.300,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Aporte para Futura Capitalización \$	0,00
Reserva Legal \$	43.457,51
Reserva de Capital \$	180.638,79
<u>RESULTADOS</u>	
Resultados Acumulados (Provenientes de La Adopción por Primera vez de las NIIF) \$	282.692,88
Utilidades Acum. De Ejercicios Anteriores \$	585.571,08
Utilidad Del Ejercicio \$	<u>38.870,74</u>
SUMAN \$	<u>1.291.551,00</u>

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallada en la Hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal y Reserva de Capital son el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social.

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 38.870,74 que consta en el Estado de Resultados Integral son antes de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 ANÁLISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

12.1- ÍNDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'132.569,25}{108.765,80} = 10.41$		$\frac{1'092.496,10}{79.964,20} = 13.67$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1,5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra una liquidez muy importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 10.41 para cubrirlas.

12.2- ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'132.569,25 - 661.291,61}{108.765,80} = 4.33$		$\frac{1'092.496,10 - 656.952,61}{79.964,20} = 3.45$

Este índice tiene un decremento del 20.55 % con relación al 31 de Diche. del 2.013, con esta razón se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los Inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 4.33 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTIA

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'417.023,51</u>	<u>1'376.402,13</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>125.492,51</u>	<u>95.515,61</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, para el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento de 21.65%, con relación al 31 de Diciembre del año 2013, por consiguiente el índice demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>108.763,80 + 16.728,71</u>	<u>79.904,20 + 15.611,41</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1'291.531,00</u>	<u>1'280.886,52</u>

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>38.870,74</u>	<u>66.314,71</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>160.300,00</u>	<u>160.300,00</u>

La Utilidad que se menciona es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 24.23% a favor de los socios, por ser este porcentaje superior al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2014 es alrededor del 10 al 16% se podría considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 13

CONCLUSIONES

- 13.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 13.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 13.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
