

ELECTROLUX C.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INFORME DE COMISARIO

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:
ELECTROLUX C.A.

En mi calidad de Comisario principal de ELECTROLUX C.A., de acuerdo al encargo realizado por ustedes y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2012, el estado de sus operaciones, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha; así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Se ha incluido en esta revisión, los libros sociales de la Compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

2. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, 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 presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2012.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2012 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La Compañía es subsidiaria directa de "AB Electrolux", entidad de nacionalidad sueca que posee el 99.99% de su capital social y, forma parte del grupo internacional de empresas "Electrolux".

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como ELECTROLUX C.A., cuyos activos superen los USD\$4 millones al 31 de diciembre del 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

4. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía aún no cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros.

5. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

Durante el año 2012, no se han realizado Juntas Generales de Accionistas y podemos observar que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

6. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2012, utilizando el sistema computarizado "SCALA", con todos los parámetros y necesidades que la Compañía requiere. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

7. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

8. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

| ACTIVOS | Al 31 de diciembre de | Porcentaje |
|---|--------------------------|----------------|
| | 2012 | % |
| | USD \$ | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo | 1.808.955 | 9,05% |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7.533.344 | 37,69% |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 334.944 | 1,68% |
| Otras cuentas por cobrar | 511.774 | 2,56% |
| Anticipos a Proveedores | 99.224 | 0,50% |
| Impuestos anticipados | 337.101 | 1,69% |
| Inventarios | 9.023.019 | 45,14% |
| Total activos corrientes | 19.648.361 | |
| Activos no corrientes | | |
| Propiedades y equipo | 338.005 | 1,69% |
| Impuesto a la renta diferido | 1.647 | 0,01% |
| Total activos no corrientes | 339.652 | |
| Total activos | USD \$ 19.988.013 | 100,00% |

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 19.988.013 dólares de los Estados Unidos de América. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

En el caso de los Activos Corrientes, para el manejo de fondos se utiliza al Banco Citybank N.A. (Sucursal Ecuador) y al Banco Pichincha C.A.

Las "Cuentas por cobrar comerciales" corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar a clientes, por la venta de electrodomésticos y productos para el hogar.

Las "Otras cuentas por cobrar" corresponden en su mayoría a anticipos entregados a proveedores y a valores por recuperar de los empleados:

| Otras cuentas por cobrar | Al 31 de diciembre de | Porcentaje |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2012 | % |
| | USD \$ | |
| Composición: | | |
| Cuentas por cobrar a empleados | 28.810 | 5,63% |
| Otros Deudores | 482964 | 94,37% |
| Total otras cuentas por cobrar | USD \$ 511.774 | 100,00% |

El inventario se registra al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, se descompone de productos terminados, repuestos y accesorios, e inventario en tránsito, menos la correspondiente provisión por obsolescencia.

El valor de propiedad, planta y equipo se compone de los rubros: mejoras de locales, vehículos, muebles y enseres, equipo de computo, equipo de oficina, herramientas y software; las depreciaciones de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran al momento de su causación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio. Además las depreciaciones son calculadas linealmente basadas en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual.

9. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 13.401.566 dólares de los Estados Unidos de América.

El pasivo está compuesto por:

| PASIVOS | Al 31 de diciembre de 2012 | Porcentaje |
|--|---------------------------------------|-------------------|
| | USD \$ | % |
| Pasivos corrientes | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 2.632.523 | 19,64% |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 8.999.590 | 67,15% |
| Anticipos de clientes | 21.893 | 0,16% |
| Impuestos por pagar | 622.743 | 4,65% |
| Provisiones | 797.208 | 5,95% |
| Total pasivos corrientes | 13.073.957 | |
| Pasivos no corrientes | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | 327.608 | 2,44% |
| Total pasivos no corrientes | 327.608 | |
| Total pasivos | USD \$ 13.401.565 | 100,00% |

En las cuentas del pasivo, los rubros más significativos corresponden a la cuenta "Proveedores y otras cuentas por pagar", la misma que incluye la compra de inventarios y servicios recibidos de proveedores nacionales y del exterior; así como anticipos recibidos de clientes y acreedores varios.

El rubro de "Cuentas por pagar relacionadas" (activas y pasivas) corresponden a saldos con partes relacionadas, se incluye bajo esta denominación a las sociedades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en "Electrolux C.A.". Estos saldos activos y pasivos corresponden principalmente a la compra y venta de inventario entre empresas del grupo, así como préstamos, comisiones, y servicios técnicos recibidos.

El rubro de provisiones corresponde en su mayoría a garantías de servicio técnico determinado en función del volumen de productos que se encuentran garantizados al cierre del ejercicio.

Los pasivos acumulados, corresponden a las provisiones por beneficios sociales, obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, retenciones de impuestos del Servicio de Rentas Internas. La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

Los rubros de jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargos a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

10. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado de USD \$ 850,219, en el caso de la reserva legal según la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, el saldo de dicha reserva debe alcanzar máximo el 50% del capital suscrito.

| PATRIMONIO | Al 31 de diciembre de 2012 | |
|-------------------------|----------------------------|----------------|
| | USD \$ | Porcentaje % |
| Capital social | 850.219 | 12,91% |
| Reservas | 541.612 | 8,22% |
| Resultados acumulados | 5.194.617 | 78,87% |
| Total patrimonio | USD \$ 6.586.448 | 100,00% |

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Resultado Integral, la Compañía incorpora en las cuentas de ingresos el producto de la venta de electrodomésticos y sus partes en el curso normal de sus operaciones. Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad sean transferidos a los clientes.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2012 fueron de USD\$ 35.457.047.

| INGRESOS | Al 31 de diciembre de 2012 | Porcentaje |
|-----------------------|---|-------------------|
| | USD \$ | % |
| Ingresos por ventas | 35.457.047 | 100,00% |
| TOTAL INGRESOS | USD \$ 35.457.047 | 100,00% |

Los costos corresponden básicamente por el valor de adquisición de los inventarios que fueron vendidos. Son reconocidos en el estado de resultados con base al criterio del devengado.

Los costos y gastos del mismo periodo se conforman de la siguiente manera:

| COSTOS Y GASTOS | Al 31 de diciembre de 2012 | Porcentaje |
|------------------------------|---|-------------------|
| | USD \$ | % |
| Costo de productos vendidos | 26.028.943 | 74,98% |
| Gastos administrativos | 3.238.059 | 9,33% |
| Gastos de venta | 5.120.234 | 14,75% |
| Otros gastos, neto | 94.803 | 0,27% |
| Gasto interés | 216.131 | 0,62% |
| Interés ganado | - | |
| Gastos financieros varios | 17.065 | 0,05% |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | USD \$ 34.715.234 | 100,00% |

De los costos pagados nacionalmente y en el exterior se han realizado las retenciones en la fuente correspondientes, según estipula el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y estudios correspondientes.

El ejercicio fiscal del año 2012 arroja una utilidad contable de USD\$ 430.746 y es el reflejo de la excelente gestión que ha tenido la Compañía en el mercado ecuatoriano.

12. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

| | INDICE | | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|---|---|---------------------------|---------------------------|
| Capital de Trabajo | = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$ | = | 6.574.404,07 Dólares | 5.977.736 Dólares |
| Índice de Liquidez | = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = | 1,50 Veces | 1,38 Veces |
| Razon Inmediata | = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = | 0,81 Veces | 0,66 Veces |
| Rotación de Cobranzas | = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$ | = | 8,45 Veces | 4,63 Veces |
| Días de Cobranzas | = $\frac{360}{\text{Rotación de Cobranzas}}$ | = | 43 Días | 78 Días |
| Rotación de Cuentas por Pagar | = $\frac{\text{Costo de Mercadería Vendida}}{\text{Promedio Cuentas por Pagar}}$ | = | 3,88 Veces | 3,52 Veces |
| Días de Rotación Cuentas por Pagar | = $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$ | = | 93 Días | 102 Días |
| Rotación de inventarios | = $\frac{\text{Costo de Mercadería Vendida}}{\text{Promedio Inventarios}}$ | = | 2,57 Veces | 2,33 Veces |
| Días de rotación de inventarios | = $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$ | = | 140 Días | 155 Días |
| Índice de Endeudamiento | = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$ | = | 2,03 % | 3 % |
| Margen de Rentabilidad | = $\frac{\text{Utilidad / Perdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$ | = | 0,01 Dólares | 0,04 Dólares |
| Retorno sobre Activos (ROA) | = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}} \times 100$ | = | 0,02 % | 0,07 % |
| Retorno sobre Patrimonio (ROE) | = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio total}} \times 100$ | = | 0,07 % | 0,24 % |
| Costo promedio diario de operación | = $\frac{\text{Costos de venta}}{365}$ | = | 71.312,17 Dólares Diarios | 64.611,56 Dólares Diarios |
| Medición de Intervalo | = $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Costo prom. Diario de operación}}$ | = | 276 Días | 333 Días |

La situación financiera de la Compañía se encuentra una alta dependencia de financiamiento con empresas relacionadas, lo que significa que son ellos quienes están financiando en gran parte la actividad de la Compañía.

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD \$ 6.574.404,07 lo que significa que para atender las operaciones ordinarias de la Compañía se utiliza fondos de la empresa, lo que demuestra que posee la capacidad de generar recursos y solventar los costos de sus operaciones.

Índice de Liquidez.- El análisis a los índices de liquidez evidencia una cobertura adecuada debido a que el índice de liquidez y razón inmediata se ubicaron en el 1,50 y 0,81 respectivamente lo que denota que la Compañía dispone de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes.

Rotación de cobranzas, rotación de cuentas por pagar y días de rotación cuentas por pagar.- Las Cuentas por cobrar y pagar comerciales mantienen una rotación de 43 y 93 días respectivamente. Lo cual de muestra que es adecuado porque realiza sus pagos con 50 días de posterioridad a los cobros efectuados.

Rotación de Inventarios.- Los inventarios que mantiene la empresa durante el año 2012, rotaron por lo menos 2,57 veces, dicho de otra manera la mercadería permaneció al menos 4 meses en promedio en el almacén antes de ser vendidas.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 2,03 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 203% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,01 unidades monetarias de utilidad, lo que significa tener el 1% de utilidad sobre las ventas.

Retorno sobre activos (ROA).- La empresa mantiene una rentabilidad del 2% como rendimiento sobre sus activos totales.

Rendimiento sobre patrimonio (ROE).- La rentabilidad respecto del patrimonio representa el 7%, lo que significa que por cada dólar de patrimonio la empresa genera un 7% de utilidad. Por lo tanto se puede establecer que sus activos han sido utilizados eficientemente, independientemente de si estos activos fueron financiados con deuda o con capital patrimonial.

Costo Promedio de Operación.- Según las cifras del estado de resultados, a la empresa le cuesta USD\$ 71.312,17 dólares diarios su operación o funcionamiento.

Medición del Intervalo.- Esto significa que con el Activo circulante podría operar sin dificultad los próximos 276 días.

13. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2012 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

<Ver siguiente Hoja>

Cuadro 1: Comparativo Balance General

| ACTIVOS | Al 31 de diciembre del 2012 USD\$ | VARIACIÓN Incremento <Decremento> USDS | Al 31 de diciembre del 2011 USD\$ |
|---|--|---|--|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 1.808.955 | (766.523) | 2.575.478 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7.533.344 | 858.263 | 6.675.081 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 334.944 | 298.944 | 36.000 |
| Otras cuentas por cobrar | 511.774 | (42.682) | 554.456 |
| Anticipos a Proveedores | 99.224 | -21776 | 121.000 |
| Impuestos anticipados | 337.101 | 16.558 | 320.543 |
| Inventarios | 9.023.019 | (2.218.788) | 11.241.807 |
| Total activos corrientes | 19.648.361 | | 21.524.365 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades y equipo | 338.005 | (83.737) | 421.742 |
| Impuesto a la renta diferido | 1.647 | (16.279) | 17.926 |
| Total activos no corrientes | 339.652 | | 439.668 |
| Total activos | 19.988.013 | | 21.964.033 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 2.632.523 | (8.146.011) | 10.778.534 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 8.999.590 | 6.175.215 | 2.824.375 |
| Anticipos de clientes | 21.893 | (17.907) | 39.800 |
| Impuestos por pagar | 622.743 | (535.143) | 1.157.886 |
| Provisiones | 797.208 | 51.174 | 746.034 |
| Total pasivos corrientes | 13.073.957 | | 15.546.629 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | 327.608 | 65.906 | 261.702 |
| Total pasivos no corrientes | 327.608 | | 261.702 |
| Total pasivos | 13.401.565 | | 15.808.331 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 850.219 | - | 850.219 |
| Reservas | 541.612 | 0 | 541.612 |
| Resultados acumulados | 5.194.617 | 430.746 | 4.763.871 |
| Total patrimonio | 6.586.448 | | 6.155.702 |
| Total pasivos y patrimonio | 19.988.013 | | 21.964.033 |

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

| | <u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u> <u>2012</u> <u>USD\$</u> | <u>VARIACIÓN</u> <u>Incremento</u> <u><Decremento></u> <u>USDS</u> | <u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u> <u>2011</u> <u>USDS</u> |
|---|--|---|---|
| Ingresos por ventas | 35.457.047 | 2.539.635 | 32.917.412 |
| Costo de productos vendidos | <u>26.028.943</u> | 2.445.721 | <u>23.583.221</u> |
| Utilidad bruta | <u>9.428.104</u> | 93.913 | <u>9.334.191</u> |
| Gastos administrativos | 3.238.059 | 400.959 | 2.837.100 |
| Gastos de venta | 5.120.234 | 1.023.685 | 4.096.549 |
| Otros gastos, neto | <u>94.803</u> | (98.344) | <u>193.147</u> |
| | <u>8.453.096</u> | 1.326.300 | <u>7.126.796</u> |
| Utilidad operacional | 975.008 | (1.232.387) | 2.207.395 |
| Gastos financieros, neto | | | |
| Gasto interés | 216.131 | (46.837) | 262.968 |
| Interés ganado | - | - | (94.121) |
| Gastos financieros varios | <u>17.065</u> | - | <u>9.930</u> |
| | <u>233.196</u> | 54.419 | <u>178.777</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 741.812 | (1.286.806) | 2.028.618 |
| Impuesto a la renta | <u>311.066</u> | (263.350) | <u>574.416</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | <u>430.746</u> | (1.023.456) | <u>1.454.202</u> |

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2012 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELECTROLUX C.A. y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de ELECTROLUX C.A. que presenta la Gerencia.

Quito, 06 de junio de 2013



Ing. Renato Coronel D.

Ingeniero en Contabilidad y Auditoria

Matrícula CPA No. 17-436