

*FRISONEX CIA. LTDA.*

*INFORME DE COMISARIO  
CORRESPONDIENTE AL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL  
PERÍODO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013*

*Rita Estévez C. de Fuentes  
C.P.A. N° 16.845*

## **INFORME DE COMISARIO**

**A los Señores Miembros del Directorio y Socios  
De FRISONEX CIA. LTDA.**

En mi calidad de Comisario de **FRISONEX CIA. LTDA.**, y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 y el correspondiente estado de resultados integral, por el año terminado en esa fecha.

Mi examen incluyó, sobre la base de pruebas selectivas, la revisión de los sustentos que confirman las cifras y revelaciones en los estados financieros, el cumplimiento de las disposiciones legales y tributarias emitidas y vigentes en la República del Ecuador; la evaluación de la apropiada aplicación de las normas internacionales de información financiera y de las políticas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, el examen incluyó también la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto.

Así mismo, atendiendo a lo dispuesto por la Resolución N° 92-1-4-3-0014; en adición, debo indicar:

- **CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi examen, sobre la base del alcance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas técnicas, legales, estatutarias y reglamentarias; así como a las resoluciones de las Juntas de Socios y del Directorio.

Los libros de actas de Junta de Socios y del Directorio, libro de participaciones y socios, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

- **PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

La administración diseña, implementa y mantiene sanas y relevantes políticas de control interno, pues es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, (hasta el 31 de diciembre del 2011, en base a principios de contabilidad aceptados en la República del Ecuador).

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía, con el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema tal como lo requieren las normas internacionales de Auditoría; bajo las cuales, el propósito de evaluación no es certificar la efectividad del control interno de la Compañía, sino bajo procedimientos éticos planear adecuadamente el trabajo para el examen; es decir, determinar la naturaleza, alcance, y oportunidad de los procedimientos de auditoría que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad materialmente importante de dicho sistema.

En términos generales, las políticas contables, los procedimientos y controles implementados por la Administración, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

- **REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

a) *De la preparación de los estados financieros por la transición de normas ecuatorianas de contabilidad a NIIF's*

Hasta el 31 de diciembre del año 2011, las políticas contables y por lo tanto los estados financieros fueron preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que estuvieron vigentes, y las prácticas contables permitidas hasta entonces por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A partir del año 2012, las políticas contables y por lo tanto los estados financieros, han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera dando cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Este organismo de control, estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, mediante la Resolución N° 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre del 2008.

En base al cronograma establecido por dicho organismo de control, los estados financieros de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012, fueron los primeros estados financieros preparados en base a estas normas.

Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2013, incluyen los efectos de los ajustes efectuados en las cuentas del balance por la aplicación de las normas internacionales de información financiera. Los anexos de las páginas 8 y 9 de este informe, describen dichos efectos.

***b) De las bases de preparación de los estados financieros***

El costo histórico, es la base de preparación de los estados financieros adjuntos, excepto los pasivos laborales de largo plazo, que se reconocen al valor razonable determinado por un profesional especializado en la materia.

Las partidas incluidas en los estados financieros se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda funcional y oficial adoptada a partir de marzo del 2000 en la República del Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera diferentes a US \$ de los Estados Unidos de América, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan las transacciones; y los saldos al cierre de los estados financieros, al tipo de cambio de mercado, vigente a la fecha de los estados financieros.

De conformidad con las NIIF's, la administración de la Compañía debe realizar estimaciones y supuestos que afectan los saldos de activos y pasivos y revelación de contingentes como la estimación para el deterioro de los activos financieros, de inventarios, beneficios post empleo, diversas provisiones y pasivos acumulados, que

eventualmente podrían evidenciar diferencias significativas frente a los resultados reales.

c) Mantenimiento y proceso técnico

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan los organismos de control, entre otros, la Superintendencia de Compañías, y el Servicio de Rentas Internas, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los componentes de los estados financieros de la Compañía entre ellos:

	US \$
Activos	4.875.681,18
Pasivos corrientes	1.573.265,78
Pasivos largo plazo	1.392.190,92
Patrimonio de los socios	1.910,224,48
Utilidad neta del ejercicio	473.250,29

fueron debidamente conciliados en los respectivos registros contables no encontrando diferencia alguna que amerite su revelación.

*A la fecha de estos estados financieros, el capital social, suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 1.200.000,00 (un millón doscientos mil dólares de los Estados Unidos de América), dividido en igual número de participaciones sociales de un dólar cada una.*

*En la Junta General Universal y Extraordinaria de Socios celebrada el veintinueve de noviembre del 2012, se resolvió el aumento del capital social de la compañía en la suma de US \$ 200.000,00 (doscientos mil US \$ dólares de los Estados Unidos de América), provenientes de las utilidades a disposición de los socios del ejercicio económico del año 2011.*

*El veinticinco de abril del 2013, se elevó a escritura pública el aumento de capital, la modificación del objeto social, y la reforma y codificación de los estatutos de la Compañía.*

*La protocolización y, la resolución de aprobación del aumento de capital, la modificación del objeto social, y la reforma y codificación de los estatutos de la Compañía, de la Superintendencia de Compañías N° SC.IJ.DJCPTE.Q.13.002587 del 21 de mayo del 2013, están inscritas bajo el número 2139 del Registro Mercantil, de fecha junio catorce del año dos mil trece.*

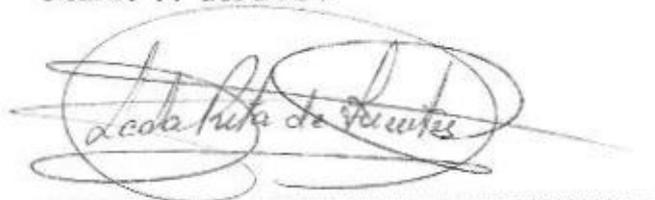
**RESULTADO DE LA EVALUACION DE LA GESTION ADMINISTRATIVA Y DE LAS OPERACIONES ECONOMICO FINANCIERAS**

Con todos los antecedentes descritos, considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FRISONEX CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2013, el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con, la Ley de Compañías, las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones legales en vigencia en la República del Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración de ustedes, la aprobación final del estado de situación financiera de **FRISONEX CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2013, y el correspondiente estado de resultados integral de sus operaciones, por el año terminado en dicha fecha.

Quito-Ecuador  
Marzo 07 del 2014



---

Rita Estévez C. de Fuentes  
C.P.A. N° 16.845

**FRISONEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en U.S. \$)

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	428.928,68	Cuentas por pagar	1.086.750,32
Cuentas y documentos por cobrar	1.399.891,86	Obligaciones financieras corto plazo	34.625,85
Compañías relacionadas	82.399,03	Provisiones sociales por pagar	187.406,57
Inventarios	1.895.889,16	Obligaciones IESS e impuestos	77.143,21
Impuestos anticipados	190.620,52	Otras cuentas por pagar corrientes	187.339,83
Otros activos corrientes	<u>6.954,96</u>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>1.573.265,78</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>4.004.684,21</u>		
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>		<b>LARGO PLAZO:</b>	
Activos fijos	2.135.614,48	Préstamos	1.031.734,83
(-) Depreciación acumulada	<u>(1.284.269,89)</u>	Reserva jubilación patronal	225.881,06
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<u>851.344,59</u>	Provisión bonificación por desahucio	134.575,03
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<u>1.392.190,92</u>
Impuestos diferidos	<u>19.652,38</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>2.965.456,70</u>
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<u>19.652,38</u>		
		<b>PATRIMONIO:</b>	
		Capital social	1.200.000,00
		Reserva legal	106.970,09
		Reservas de capital	25.122,94
		Utilidades acumuladas	91.965,69
		Utilidad neta del ejercicio	473.250,29
		Resultados acumulados aplicación NIIF's por 1ra. vez	12.915,47
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>1.910.224,48</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>4.875.681,18</u>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>4.875.681,18</u>

**FRISONEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en US. \$)

**INGRESOS Y COSTOS:**

VENTAS	8.763.739,65
COSTO DE VENTAS	<u>3.787.028,91</u>

<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b><u>4.976.710,74</u></b>
---------------------------------	----------------------------

<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	<b>4.259.646,54</b>
-----------------------------	---------------------

DE ADMINISTRACIÓN	1.369.226,95
DE VENTAS	862.139,84
SERVICIOS PROFESIONALES	348.407,82
GENERALES	1.099.350,08
FINANCIEROS	169.288,28
DEPRECIACIONES	<u>411.233,57</u>

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>717.064,20</b>
-----------------------------	-------------------

OTROS INGRESOS	<u>26.767,20</u>
----------------	------------------

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>743.831,40</u></b>
-------------------------------	--------------------------

**MENOS:**

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	111.574,71
----------------------------	------------

IMPUESTO A LA RENTA	<u>159.006,40</u>
---------------------	-------------------

TOTAL DEDUCCIONES	<u>270.581,11</u>
-------------------	-------------------

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>473.250,29</u></b>
------------------------------------	--------------------------

RESERVA LEGAL	<u>23.662,51</u>
---------------	------------------

<b>UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN SOCIOS</b>	<b><u><u>449.587,78</u></u></b>
---	---------------------------------

**FRISONEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	SALDOS	Ajustes NIIF'S		Saldo NIIF'S 31-dic-13
		Débito	Crédito	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	428.928,68			428.928,68
<b>Cuentas por cobrar:</b>				
Cientes	1.435.796,59			1.435.796,59
Provisión incobrables	-50.121,68			-50.121,68
Ingreso diferido por ventas	-2.217,10	2.217,10	1.243,45	-1.243,45
	<b>1.385.674,91</b>	<b>2.217,10</b>	<b>1.243,45</b>	<b>1.384.431,46</b>
Relacionadas	82.399,03			82.399,03
Otras cuentas por cobrar	14.216,95			14.216,95
Crédito tributario a favor de la empresa	190.620,52			190.620,52
	<b>1.672.911,41</b>	<b>2.217,10</b>	<b>1.243,45</b>	<b>1.671.667,96</b>
<b>Inventarios:</b>				
Producto terminado	1.937.641,27			1.937.641,27
Mercaderías en tránsito	238,97			238,97
Provisión por valor neto realización	-15.299,95	15.299,95	38.744,28	-38.744,28
Provisión inventarios obsoletos	0,00		2.003,35	-2.003,35
	<b>1.922.580,29</b>	<b>15.299,95</b>	<b>40.747,63</b>	<b>1.897.132,61</b>
<b>Otros activos corrientes</b>				
Garantías	6.954,96			6.954,96
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4.031.375,34</b>	<b>17.517,05</b>	<b>41.991,08</b>	<b>4.004.684,21</b>
<b>Activos fijos</b>				
Activos fijo	2.135.614,48			2.135.614,48
Depreciación acumulada	-1.284.269,89			-1.284.269,89
	<b>851.344,59</b>			<b>851.344,59</b>
Impuesto diferido	19.652,38			19.652,38
<b>Total activos</b>	<b>4.902.372,31</b>	<b>17.517,05</b>	<b>41.991,08</b>	<b>4.875.681,18</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
<b>Cuentas por pagar:</b>				
Préstamos bancarios	34.625,85			34.625,85
<b>Proveedores</b>				
Exterior	892.571,15	2,25	42.924,70	935.493,60
Costos amortizados en compras		3.298,05	4.370,36	1.072,31
Locales	150.184,41			150.184,41
	<b>1.042.755,56</b>	<b>3.300,30</b>	<b>47.295,06</b>	<b>1.086.750,32</b>
15% empleados	111.574,71			111.574,71
Impuestos a la renta por pagar	0,00			0,00
Beneficios sociales	62.143,91		13.687,95	75.831,86
Otras	264.483,04			264.483,04
	<b>1.480.957,22</b>	<b>3.300,30</b>	<b>60.983,01</b>	<b>1.538.639,93</b>
<b>Pasivos acumulados</b>				
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.516.583,07</b>	<b>3.300,30</b>	<b>60.983,01</b>	<b>1.573.265,78</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
Deuda a largo plazo	1.031.734,93			1.031.734,93
Provisión jubilación patronal y desahucio	360.455,99			360.455,99
Impuesto diferido				0,00
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>1.392.190,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.392.190,92</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.907.773,99</b>	<b>3.300,30</b>	<b>60.983,01</b>	<b>2.965.456,70</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital	1.200.000,00			1.200.000,00
Reserva legal	106.970,09			106.970,09
Reserva de capital	117.088,63			117.088,63
Resultados NIIFs primera vez	12.915,47			12.915,47
Utilidades disponibles	555.407,03	116.354,24	34.197,50	473.250,29
<b>Total patrimonio:</b>	<b>1.992.381,22</b>	<b>116.354,24</b>	<b>34.197,50</b>	<b>1.910.224,48</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>4.900.155,21</b>	<b>119.654,54</b>	<b>95.180,51</b>	<b>4.875.681,18</b>

**FRISONEX CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

POR EL PERIODO ENERO 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Saldos	Ajustes NIIFS		Saldos NIIF'S 31-dic-13
		Débito	Crédito	
<b>Ventas</b>				
Nacionales	8.763.739,65			8.763.739,65
	8.763.739,65			8.763.739,65
<b>Costo de ventas</b>	3.766.447,13	40.747,63	20.165,85	3.787.028,91
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>4.997.292,52</b>	<b>40.747,63</b>	<b>20.165,85</b>	<b>4.976.710,74</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Gastos de administración	1.355.539,00	13.687,95		1.369.226,95
Servicios profesionales	348.407,82			348.407,82
Gastos de ventas	862.139,84			862.139,84
Gastos generales	1.099.350,08			1.099.350,08
Depreciaciones	411.233,57			411.233,57
Financieros	120.427,52	48.860,66		169.288,28
	4.197.097,93	62.548,61	0,00	4.259.646,54
<b>Utilidad de operación</b>	<b>800.194,59</b>	<b>103.296,24</b>	<b>20.165,85</b>	<b>717.064,20</b>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>				
Otros ingresos	25.793,55	13.058,00	14.031,65	26.767,20
<b>Otros ingresos:</b>	<b>25.793,55</b>	<b>13.058,00</b>	<b>14.031,65</b>	<b>26.767,20</b>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>	<b>825.988,14</b>	<b>116.354,24</b>	<b>34.197,50</b>	<b>743.831,40</b>
<b>Participación empleados y trabajadores:</b>				
Corriente	123.898,22	17.453,14	5.129,63	111.574,71
<b>Impuesto a la renta</b>				
Corriente	154.459,78	21.758,24	6.394,93	159.006,40
<b>Utilidad neta</b>	<b>547.630,14</b>	<b>77.142,86</b>	<b>22.672,94</b>	<b>473.250,29</b>