

FRISONEX CIA. LTDA.

*INFORME DE COMISARIO
CORRESPONDIENTE AL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL
PERÍODO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014*

*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 2014 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 los numerales: 1, 2, 3 y 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías, debo informar:

1. DEL CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, 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.

2. DE LOS 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 y cumpliendo mi responsabilidad como comisario, 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.

3. DE LOS REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

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

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 2014, 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.

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.

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	5.571.972,07
Pasivos corrientes	2.088.229,72
Pasivos largo plazo	1.664.674,03
Patrimonio de los socios	1.819,068,32
Utilidad neta del ejercicio	402.715,62

fueron debidamente conciliados con 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.

4. RESULTADO DE LA EVALUACION DE LA GESTION ADMINISTRATIVA Y DE LAS OPERACIONES ECONOMICO FINANCIERAS

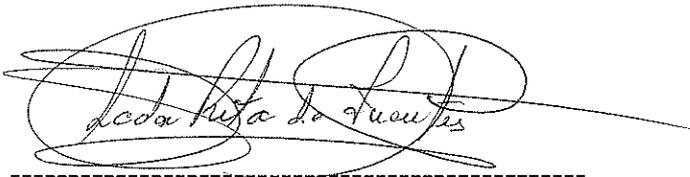
Con todos los antecedentes descritos, considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

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 2014, 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 2014, y el correspondiente estado de resultados integral, por el año terminado en dicha fecha.

Quito-Ecuador
Marzo 13 del 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Rita Estévez C. de Fuentes", is written over a horizontal dashed line. The signature is stylized and cursive.

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

FRISONEX CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. \$)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
CORRIENTES:		CORRIENTES:	
Caja y bancos	712.156,00	Cuentas por pagar	955.983,19
Cuentas y documentos por cobrar	1.548.588,96	Obligaciones financieras corto plazo	295.542,67
Compañías relacionadas	4.137,28	Provisiones sociales por pagar	173.935,83
Inventarios	1.841.327,92	Obligaciones LESS e impuestos	123.764,17
Impuestos anticipados	338.784,57	Otras cuentas por pagar corrientes	539.003,86
Otros activos corrientes	8.754,96		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.453.749,69	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.088.229,72
ACTIVOS FIJOS:		LARGO PLAZO:	
Activos fijos	2.760.347,90	Préstamos	1.192.902,48
(-) Depreciación acumulada	(1.661.777,90)	Reserva jubilación patronal	329.640,10
		Provisión bonificación por desahucio	142.131,45
TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.098.570,00	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.664.674,03
ACTIVOS DIFERIDOS		TOTAL PASIVOS	3.752.903,75
Impuestos diferidos	19.652,38	PATRIMONIO:	
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	19.652,38	Capital social	1.200.000,00
		Reserva legal	130.632,60
		Reservas de capital	25.122,94
		Utilidades acumuladas	47.681,69
		Utilidad neta del ejercicio	402.715,62
		Resultados acumulados aplicación NIIF's por 1ra. vez	12.915,47
TOTAL ACTIVOS	5.571.972,07	TOTAL PATRIMONIO	1.819.068,32
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.571.972,07

FRISONEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en US. \$)

INGRESOS Y COSTOS:

VENTAS	9.524.901,97
COSTO DE VENTAS	<u>4.325.425,75</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>5.199.476,22</u>
---------------------------------	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:	4.740.624,24
-----------------------------	---------------------

DE ADMINISTRACIÓN	1.488.293,80
DE VENTAS	1.180.664,86
SERVICIOS PROFESIONALES	343.791,87
GENERALES	1.066.788,23
FINANCIEROS	247.696,90
DEPRECIACIONES	<u>413.388,58</u>

UTILIDAD OPERACIONAL	458.851,98
-----------------------------	-------------------

OTROS INGRESOS	<u>163.516,16</u>
----------------	-------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>622.368,14</u>
-------------------------------	--------------------------

MENOS:

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	93.355,22
----------------------------	-----------

IMPUESTO A LA RENTA	<u>126.297,30</u>
---------------------	-------------------

TOTAL DEDUCCIONES	<u>219.652,52</u>
-------------------	-------------------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>402.715,62</u>
------------------------------------	--------------------------

RESERVA LEGAL	<u>20.135,78</u>
---------------	------------------

UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN SOCIOS	<u>382.579,84</u>
---	--------------------------

FRISONEX CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	SALDOS	Ajustes NIIFs y Reclasificaciones		SalDOS NIIF'S 31-dic-14
		Débito	Crédito	
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	712.156,00			712.156,00
Cuentas por cobrar:				
Cientes	1.564.571,03			1.564.571,03
Provisión incobrables	-63.162,89			-63.162,89
Ingreso diferido por ventas	-1.243,35	1.243,35	3.920,42	-3.920,42
	1.500.164,79	1.243,35	3.920,42	1.497.487,72
Otras cuentas por cobrar	47.180,82			47.180,82
Relacionadas	4.137,28			4.137,28
Crédito tributario a favor de la empresa	338.784,57			338.784,57
	1.890.267,46	1.243,35	3.920,42	1.887.590,39
Inventarios:				
Producto terminado	1.872.921,97		1.980,63	1.870.941,34
Mercaderías en tránsito	5.812,08			5.812,08
Provisión por valor neto realización	-38.744,28	38.744,28	29.501,73	-29.501,73
Provisión inventarios obsoletos	0,00		2.003,35	-2.003,35
	1.839.989,77	38.744,28	33.485,71	1.845.248,34
Otros activos corrientes				
Garantías	8.754,96			8.754,96
Total activos corrientes	4.451.168,19	39.987,63	37.406,13	4.453.749,69
Activos fijos				
Activos fijo	2.760.347,90			2.760.347,90
Depreciación acumulada	-1.661.777,90			-1.661.777,90
	1.098.570,00			1.098.570,00
Impuesto diferido	19.652,38			19.652,38
Total activos	5.569.390,57	39.987,63	37.406,13	5.571.972,07
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar:				
Préstamos bancarios	295.542,67			295.542,67
Proveedores				
Exterior	783.196,42		35.844,77	819.041,19
Costos amortizados en compras	-3.298,05	7.212,92	3.298,05	-7.212,92
Locales	144.154,92			144.154,92
	924.053,29	7.212,92	39.142,82	955.983,19
15% empleados	93.355,22			93.355,22
Impuestos a la renta por pagar	0,00			0,00
Beneficios sociales	80.580,61		0,00	80.580,61
Otras	662.768,03			662.768,03
	1.760.757,15	7.212,92	39.142,82	1.792.687,95
Pasivos acumulados				0,00
Total pasivos corrientes	2.056.299,82	7.212,92	39.142,82	2.088.229,72
Pasivos a largo plazo:				
Deuda a largo plazo	1.192.902,48			1.192.902,48
Provisión jubilación patronal y desahucio	471.771,55			471.771,55
Impuesto diferido				0,00
Total pasivos a largo plazo	1.664.674,03	0,00	0,00	1.664.674,03
Total pasivos	3.720.973,85	7.212,92	39.142,82	3.752.903,75
Patrimonio:				
Capital	1.200.000,00			1.200.000,00
Reserva legal	130.632,60			130.632,60
Reserva de capital	72.804,63			72.804,63
Resultados NIIFs primera vez	12.915,47			12.915,47
Utilidades disponibles	622.368,14	219.652,52		402.715,62
Total patrimonio:	2.038.720,84	219.652,52	0,00	1.819.068,32
Total pasivos y patrimonio	5.759.694,69	226.865,44	39.142,82	5.571.972,07

FRISONEX CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR EL PERIODO ENERO 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Saldos	Ajustes NIIF'S		Saldos NIIF'S 31-dic-14
		Débito	Crédito	
Ventas				
Nacionales	9.524.901,97			9.524.901,97
	9.524.901,97			9.524.901,97
Costo de ventas	4.308.899,20	29.501,73	12.975,18	4.325.425,75
Utilidad bruta en ventas	5.216.002,77	29.501,73	12.975,18	5.199.476,22
Gastos de operación				
Gastos de administración	1.480.550,91	7.742,89		1.488.293,80
Servicios profesionales	343.791,87			343.791,87
Gastos de ventas	1.180.664,86			1.180.664,86
Gastos generales	1.066.788,23			1.066.788,23
Depreciaciones	413.388,58			413.388,58
Financieros	212.566,96	35.129,94		247.696,90
	4.697.751,41	42.872,83	0,00	4.740.624,24
Utilidad de operación	518.251,36	72.374,56	12.975,18	458.851,98
Otros ingresos (egresos):				
Otros ingresos	167.436,58	18.967,33	15.046,91	163.516,16
Otros ingresos:	167.436,58	18.967,33	15.046,91	163.516,16
Utilidad antes de participación e impuestos	685.687,94	91.341,89	28.022,09	622.368,14
Participación empleados y trabajadores:				
Corriente	102.853,19	13.701,28	4.203,31	93.355,22
Impuesto a la renta				
Corriente	128.223,64	17.080,93	5.240,13	126.297,30
Utilidad neta	454.611,10	60.559,67	18.578,65	402.715,62