

**Rita Estévez C. de Fuentes**

Contadora Pública

A. Einstein y R. Andrade  
Montecarlo II  
Quito, Ecuador**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 balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Mi examen incluyó, sobre la base de pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros, el cumplimiento de las disposiciones legales y tributarias emitidas y vigentes en la República del Ecuador; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como 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 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**

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas

ecuatorianas de Auditoría; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance, y oportunidad de los procedimientos sustantivos 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 sustancial 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**

Las políticas contables se han establecido en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

A partir del año 2009, de conformidad con los términos de la Resolución N° 06.Q.ICI-004, emitida por la Superintendencia de Compañías, las compañías domiciliadas en la República del Ecuador, deberán preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad,

Los estados financieros adjuntos a esta fecha, han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad y se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda oficial adoptada a partir de marzo del 2000 por la República del Ecuador.

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	2.187.203,82
Pasivos corrientes	1.033.145,35
Pasivos largo plazo	135.992,71
Patrimonio de los socios	1.018.065,76
Utilidad neta del ejercicio	60.608,39

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

El patrimonio de los socios al 31 de diciembre del 2007, incluye US \$ 300.699,97, como aportes de los socios para futura capitalización.

*Conforme lo resuelto en la Junta General Ordinaria de Socios celebrada el doce de abril del 2007, se aumenta el capital social de la compañía en la suma de US \$ 150.000,00 (ciento cincuenta mil), valor que incluye: la capitalización de US \$ 100.000,00 de las utilidades generadas en el año 2006, y US \$ 50.000 en numerario conforme al cuadro de distribución de capital aprobado por los socios. El 16 de agosto del 2007, se elevó a escritura pública el aumento de capital y la reforma de los estatutos de la Compañía. La protocolización y la resolución de aprobación del aumento de capital de la Superintendencia de Compañías N° 07.QIJ.003635, están inscritas bajo el número 2826 del Registro Mercantil Tomo 138, de fecha septiembre 4 del 2007.*

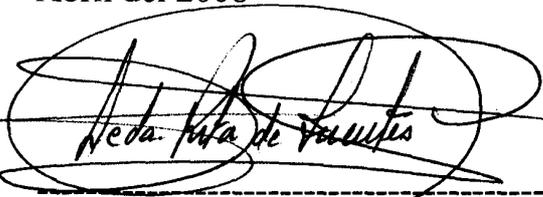
*Es importante mencionar que la junta de socios de la Compañía, ha decidido reinvertir US \$ 55.000,00 de las utilidades generadas en el año 2007, por lo cual la Compañía se beneficia tributariamente al pagar la tasa del impuesto de un 15% sobre dicho monto.*

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 2007 y el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración, la aprobación final del balance general de **FRISONEX CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Quito-Ecuador  
Abril del 2008

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Rita Estévez C. de Fuentes", is written over a horizontal dashed line. The signature is enclosed within a large, hand-drawn oval.

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

**FRISONEX CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>CORRIENTES:</b>		<b>CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos	127,072.41	Cuentas por pagar	711,798.71
Cuentas y documentos por cobrar	647,218.18	Documentos por pagar	196,707.44
Inventarios	1,097,863.61	Provisiones sociales por pagar	50,723.57
Mercaderías en proceso	16,547.62	Obligaciones IESS e impuestos	69,690.06
Mercaderías en tránsito	3,653.14	Otros pasivos corrientes	<u>4,225.57</u>
Impuestos anticipados	199,446.25	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1,033,145.35</u></b>
Otros activos corrientes	<u>2,254.97</u>		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>2,094,056.18</u></b>	<b>LARGO PLAZO:</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>		Otros préstamos por pagar	65,000.00
Activos fijos	523,533.96	Provisiones largo plazo	<u>70,992.71</u>
(-)Depreciación acumulada	<u>(430,386.32)</u>	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b><u>135,992.71</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b><u>93,147.64</u></b>		
		<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1,169,138.06</u></b>
		<b>PATRIMONIO:</b>	
		Capital social	615,000.00
		Capital adicional	25,122.94
		Reserva legal	16,634.46
		Aportes futuras capitalizaciones	300,699.97
		Utilidad del ejercicio	<u>60,608.39</u>
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1,018,065.76</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>2,187,203.82</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2,187,203.82</u></b>

**FRISONEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(Expresado en US. \$)

**INGRESOS Y COSTOS:**

VENTAS	4,966,617.30
COSTO DE VENTAS	<u>2,860,897.85</u>

<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b><u>2,105,719.45</u></b>
---------------------------------	----------------------------

<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	<b>2,089,664.80</b>
-----------------------------	---------------------

DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	674,794.86
SERVICIOS PROFESIONALES	267,749.24
GENERALES	896,016.96
FINANCIEROS	93,304.44
DEPRECIACIONES	<u>157,799.30</u>

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>16,054.65</b>
-----------------------------	------------------

OTROS INGRESOS	<u>73,307.16</u>
----------------	------------------

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>89,361.81</u></b>
-------------------------------	-------------------------

**MENOS:**

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	13,404.27
----------------------------	-----------

IMPUESTO A LA RENTA	<u>15,349.15</u>
---------------------	------------------

TOTAL DEDUCCIONES	<u>28,753.42</u>
-------------------	------------------

<b>UTILIDAD LÍQUIDA</b>	<b><u>60,608.39</u></b>
-------------------------	-------------------------

RESERVA LEGAL	<u>3,030.42</u>
---------------	-----------------

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>57,577.97</b>
------------------------------------	------------------

**MENOS:**

UTILIDADES PARA CAPITALIZACIÓN	<u>55,000.00</u>
--------------------------------	------------------

<b>UTILIDADES DE LIBRE DISPOSICIÓN SOCIOS</b>	<b><u>2,577.97</u></b>
---	------------------------