



**FRISONEX FRISON  
IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2009**

**Informe de los auditores independientes**

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2009**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Socios:  
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado el balance general adjunto de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de utilidades, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros***

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con los normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, de la posición financiera de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, conforme se describe en la nota 2, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cía. Ltda., de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Tal como se explica en la nota 14 a los estados financieros, en el año 2005 entró en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía de acuerdo a las confirmaciones recibidas no mantiene ningún vínculo legal con partes relacionadas del exterior definidas en las disposiciones tributarias vigentes.

Quito, Marzo 19 del 2010

Registro en la Superintendencia de  
Compañías N. 665

C.P.A. Marcelo Toapanta G.  
Representante Legal

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

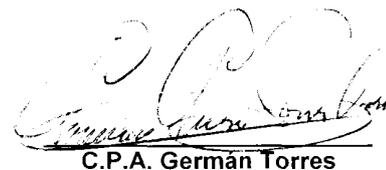
Balance general

Al 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2009	2008
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos		142,246	484,492
Inversiones temporales		8,150	3,847
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas cuentas por cobrar de dudoso cobro de US\$9,634 en el 2009 y US\$6,237 en el 2008	3	1,200,700	934,534
Inventarios	4	1,181,465	1,129,937
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2,532,561</u>	<u>2,552,810</u>
<b>Activo fijo, neto de depreciación acumulada</b>	5	309,435	108,680
<b>Otros activos - depósitos en garantía</b>		<u>2,555</u>	<u>3,055</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>2,844,551</u></u>	<u><u>2,664,545</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios	6	109,014	112,048
Cuentas por pagar	7	1,002,733	1,144,253
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,111,747</u>	<u>1,256,301</u>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Préstamos de terceros	8	115,000	95,000
Préstamos de los socios		320,700	320,700
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	9	167,337	138,055
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<u>603,037</u>	<u>553,755</u>
<b>Total pasivos</b>		<u><u>1,714,784</u></u>	<u><u>1,810,056</u></u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	10	750,000	670,000
Reserva legal	10	26,650	19,665
Reserva de Capital	10	25,123	25,123
Utilidades disponibles	10	327,994	139,701
		<u>1,129,767</u>	<u>854,489</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<u><u>2,844,551</u></u>	<u><u>2,664,545</u></u>

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade

  
C.P.A. Germán Torres

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

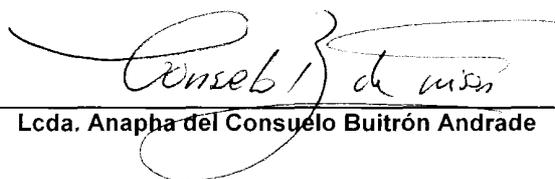
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2009	2008
Ventas netas		5,570,046	5,723,115
Costo de ventas		<u>(2,730,610)</u>	<u>(3,225,062)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		2,839,436	2,498,053
<b>Gastos de administración y ventas</b>		<u>(2,278,919)</u>	<u>(2,281,681)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<u>560,517</u>	<u>216,372</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Intereses pagados		(87,218)	(87,446)
Ingresos financieros		40,522	38,755
Otros ingresos, neto		<u>(48,074)</u>	<u>41,654</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<u>(94,770)</u>	<u>(7,037)</u>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		465,747	209,335
Participación de los empleados en las utilidades	12	(69,862)	(31,400)
Impuesto a la renta	12	<u>(67,891)</u>	<u>(38,234)</u>
<b>Utilidad neta</b>	11	<u>327,994</u>	<u>139,701</u>
<b>Utilidad por participación</b>	2 - I	<u>0.48</u>	<u>0.23</u>

  
 Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade

  
 C.P.A. Germán Torres

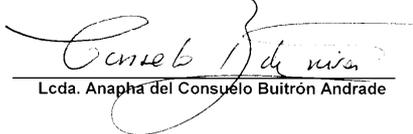
Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital participa- ciones	Reservas		Utilidades disponibles	Total patrimonio
		legal	de capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2007	615,000	16,635	25,123	60,609	717,367
Dividendos a los socios	-	-	-	(2,579)	(2,579)
Aportes de los socios para futuros incrementos de capital	-	-	-	-	-
Capitalización de las utilidades y apropiación de cuentas por pagar a largo plazo de socios	55,000	-	-	(55,000)	-
Transferido a reserva legal	-	3,030	-	(3,030)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	139,701	139,701
Saldo al 31 de diciembre de 2008	670,000	19,665	25,123	139,701	854,489
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	(52,716)	(52,716)
Capitalización de las utilidades y apropiación de cuentas por pagar a largo plazo de socios	80,000	-	-	(80,000)	-
Transferido a reserva legal	-	6,985	-	(6,985)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	327,994	327,994
Saldo al 31 de diciembre de 2009	750,000	26,650	25,123	327,994	1,129,767

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade

  
C.P.A. Germán Torres

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	5,255,428	5,784,901
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-5,164,669</u>	<u>-5,161,775</u>
	90,759	623,126
Ingresos financieros recibidos	228	1,249
Impuesto a la renta	-46,715	-38,234
Intereses y gastos financieros pagados	<u>-87,218</u>	<u>-87,446</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<u>-42,946</u>	<u>498,695</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de activos	-270,117	-103,237
Disminución (incremento) en otros activos	<u>500</u>	<u>-800</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>-269,617</u>	<u>-104,037</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) de préstamos	3,034	-84,659
Aportes de los socios	-	20,000
Dividendos a los socios	-52,717	-2,579
Aumento deuda largo plazo	<u>20,000</u>	<u>30,000</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>-29,683</u>	<u>-37,238</u>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-342,246	357,420
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>484,492</u>	<u>127,072</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>142,246</u></u>	<u><u>484,492</u></u>

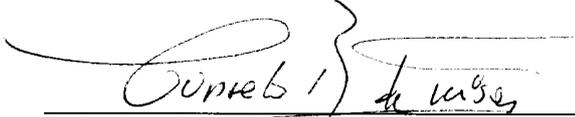
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo, continúa

Año terminado el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del año 2008

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	327,994	139,701
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	9,524	6,237
Depreciación de activo fijo	68,991	87,012
Castigos de cuentas por cobrar	6,127	2,470
Bajas y retiros de activos fijos	371	693
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	-293,777	-129,830
Aumento inventarios	-51,528	-11,872
Disminución en gastos pagados por anticipado	1,589	14,058
(Disminución) aumento cuentas por pagar	-141,519	323,164
Aumento (disminución) en provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	29,282	67,062
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>-42,946</u>	<u>498,695</u>

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade

  
C.P.A. Germán Torres

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de lo estados financieros

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida en el año de 1992 en la ciudad de Quito – Ecuador, con la finalidad de fabricar, importar, exportar, comercializar y distribuir productos químicos y farmacéuticos, maquinarias y accesorios relacionados con la industria química y farmacéutica.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas no establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas contables permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador en los años antes mencionados.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 estableció la aplicación obligatoria de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standar Board IASB siglas en inglés); y en el caso de la Compañía estableció que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2012 sean preparados en base a estas normas de contabilidad; y requiere que los estados financieros del año 2011 sean preparados como transición para su implementación en el año antes mencionado. La Junta de Socios debe aprobar el plan de implementación y conocer los efectos de esta aplicación hasta el 30 de septiembre del 2011.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 90 días.

**d) Provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación**

La provisión se determina en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes, la cual se registra en los resultados del ejercicio, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(continúa)**

**e) Inventario**

Los inventarios se registran al costo de adquisición, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan a los costos específicos incurridos. El costo es determinado por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

**f) Activos fijos**

Los activos fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición y los adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles estimadas que se detallan en la nota 5.

**g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se conocen.

**h) Transacciones en moneda extranjera**

Los saldos y transacciones en moneda extranjera (distinta al Dólar de los Estados Unidos de América) se convierten al tipo de cambio del cierre de los estados financieros, del mercado en que se negocian estas divisas. La utilidad o pérdida en cambio se reconoce en los resultados del período cuando se originan la variación de los tipos de cambio.

**i) Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Los costos de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente, se registran con cargo a los resultados del ejercicio por el método de "costeo de crédito unitario proyectado".

**j) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(continúa)**

**k) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades que serán reinvertidas y cuya inscripción en el Registro Mercantil se efectúe hasta el 31 de diciembre del año posterior al periodo de la obtención de dichas utilidades y se cargan a los resultados del ejercicio.

**l) Utilidad por participación**

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 710,000 de US\$1 cada una en el año 2009 (670.000 participaciones en el año 2008).

**m) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas.

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	US\$	907,217	623,660
Provisión para cuentas de dudoso cobro		(9,634)	(6,237)
		<u>897,583</u>	<u>617,423</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA		137,287	174,687
Retenciones en la fuente		94,792	105,089
Anticipos proveedores		-	15,000
Cuentas por cobrar empleados		-	-
Compañías relacionadas		53,661	7,018
Otras		17,377	13,066
	US\$	<u><u>1,200,700</u></u>	<u><u>932,283</u></u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 90 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador. Los saldos al 31 de diciembre de 2009 incluyen documentos por cobrar por US\$23,962 a un plazo de hasta 45 días (US\$34.106 en el 2008).

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones y a través del reclamo al Servicio de Rentas Internas "SRI" en aquellos casos en los cuales los clientes han efectuado la retención en la fuente de este impuesto o se han efectuado ventas a entidades del estado que están exentas del Impuesto al valor agregado. La Compañía en el año 2009 obtuvo la devolución de US\$38.013.

Las retenciones en la fuente corresponden al exceso del impuesto a la renta de los años 2002 a 2008 por los valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía. Estos valores son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas. La Compañía ha presentado los reclamos en el año 2008 por las retenciones del año 2004. La Compañía en año 2009 obtuvo la devolución de US\$3,286.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(6,237)	(879)
Castigos		6,127	879
Cargo a resultados del ejercicio		<u>(9,524)</u>	<u>(6,237)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(9,634)</u></u>	<u><u>(6,237)</u></u>

### NOTA 4 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, son como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipos y químicos para la venta	US\$	1,151,964	1,107,559
Productos en proceso		5,432	2,708
En tránsito		<u>24,069</u>	<u>19,670</u>
	US\$	<u><u>1,181,465</u></u>	<u><u>1,129,937</u></u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prenda de inventarios por aproximadamente US\$100.000 al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

### NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Bodegas e instalaciones	US\$	140,303	24,485	10
Muebles y equipo de oficina		20,969	24,485	10
Maquinaria y equipos		82,047	51,636	10
Vehículos		3,756	3,756	20
Equipo de computación		26,490	115,035	33
Equipos en comodato		197,286	386,746	50 y 33
		<u>470,851</u>	<u>606,143</u>	
Depreciación acumulada		<u>(161,416)</u>	<u>(472,978)</u>	
	US\$	<u>309,435</u>	<u>133,165</u>	

Los equipos en comodato constituyen contratos firmados con entidades del sector público y privado para su usufructo a un plazo entre 2 y 3 años; al finalizar el plazo del contrato los equipos generalmente se transfieren a las entidades que los están utilizando.

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	US\$	108,680	93,148
Adiciones		276,501	103,237
Retiros, ventas y transferencias		(6,755)	(693)
Depreciación del año		<u>(68,991)</u>	<u>(87,012)</u>
Saldo al final del año, neto	US\$	<u>309,435</u>	<u>108,680</u>

**NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS**

El saldo de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 constituyen tres operaciones bancarias otorgadas por el Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO a un plazo de 360 días y devengan una tasa de interés anual entre 11,23% (el 11,23% y 12,80% al 31 de diciembre del 2008). Las operaciones otorgadas se amortizan en forma mensual conjuntamente con sus intereses.

Los préstamos están garantizados conforme se describe en la nota 4

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por pagar, comprenden lo siguiente:

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:			
Exterior	US\$	588,319	843,138
Nacionales		<u>91,232</u>	<u>64,161</u>
		679,551	907,299
Retenciones de impuestos por pagar		31,204	26,308
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		18,108	16,901
Empleados		27,999	21,082
Mercadería en cambio		-	71,483
Impuesto a la renta		21,175	-
Provisiones para beneficios sociales		51,166	54,351
Participación de los empleados en las utilidades		69,862	31,400
Relacionadas		-	12,081
Provisiones varias		93,614	-
Varias		<u>10,054</u>	<u>3,348</u>
	US\$	<u>1,002,733</u>	<u>1,144,253</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye 385,546 (540,941 Euros en el 2008), los cuales están contabilizados a la tasa de cambios de US\$1,50 por cada Euro (US\$1,40 en el 2008 a la tasa de cambio por cada Euro).

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2009 y 2008 son como sigue:

		<u>Provisiones beneficios sociales</u>	<u>Participa- ción de los empleados en las utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 diciembre del 2007	US\$	36,186	13,404	49,590
Adiciones		93,046	31,400	124,446
Pagos		<u>(74,881)</u>	<u>(13,404)</u>	<u>(88,285)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2008		54,351	31,400	85,751
Adiciones		87,738	69,862	157,600
Pagos		<u>(90,923)</u>	<u>(31,400)</u>	<u>(122,323)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2009	US\$	<u>51,166</u>	<u>69,862</u>	<u>121,028</u>

**NOTA 8 – PRÉSTAMOS - LARGO PLAZO**

Los préstamos de terceros y de los socios no tienen fecha de vencimiento específica y no son exigibles en el corto plazo y devengan la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador, la cual se reajusta en forma trimestral.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 9 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Provisión		
		Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	60,545	10,448	70,993
Cargado al gasto del año		10,256	67,254	77,510
Reverso en los resultados del año		-	(10,448)	(10,448)
Saldo al 31 de diciembre del 2008		70,801	67,254	138,055
Cargado al gasto del año		16,744	15,781	32,525
Utilizado en el año		-	(3,243)	(3,243)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>87,545</u>	<u>79,792</u>	<u>167,337</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “costeo de crédito unitario proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

#### NOTA 10 - PATRIMONIO

##### Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2008 las participaciones suscritas y pagadas son de 670.000 de US\$1 cada una (615.000 participaciones de US1 cada una al 31 de diciembre del 2007).

##### Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2009.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 10 - PATRIMONIO (continúa)

##### Reserva de capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 difieren de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	465,746	209,335
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades		<u>(69,862)</u>	<u>(31,400)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		395,884	177,935
Beneficios de reinversion			(80,000)
Deducción por empleados nuevos y discapacitados		(130,840)	-
Gastos no deducibles en el país.		<u>6,518</u>	<u>7,003</u>
Base tributaria	US\$	<u>271,563</u>	<u>104,938</u>
Impuesto a la renta	US\$	<u>67,891</u>	<u>38,234</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía en incremento en maquinaria y equipos del giro del negocio. Las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2008 fueron calculadas considerando el aumento en maquinaria y equipo por US\$80.000.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las autoridades tributarias pueden efectuar la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta y de los otros impuestos bajo su control de los años 2005 al 2009.

#### NOTA 12 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 son como sigue:

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	US\$	180,062	100,008
Costo de ventas - compras	US\$	-	32,245
Gastos de administración y ventas	US\$	-	21,600
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	US\$	44,295	48,836

Los intereses pagados corresponden a los préstamos otorgados por los socios a la Compañía.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos - cuentas por cobrar			
Otras	US\$	53,561	7,018
Préstamos de los socios	US\$	320,700	320,700

### NOTA 13 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano el 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas. Las disposiciones tributarias vigentes a partir del 2009 establecen como partes relacionadas a las personas naturales que realicen ventas o compras equivalentes o superiores al 50% o más de sus transacciones.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$1,000,000, deberán presentar en los 60 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operación realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$5,000,000, además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía ha realizado compras a un proveedor del exterior por US\$2,012,680, el cual representa el 69.40%; las transacciones realizadas corresponden a relaciones comerciales y no existe ningún vinculo legal entre los accionistas de la Compañía y el proveedor del exterior.

### NOTA 14 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año 2008 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2009.

**FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 15 – CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008**

Las cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otros contadores públicos y cuyo informe del 4 de abril del 2009 no expresa ninguna salvedad sobre estas cifras.

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 19 del 2010, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.