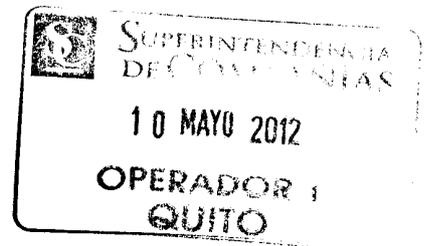


**FRISONEX FRISON IMPORTADORA
Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

Informe de los auditores independientes



FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

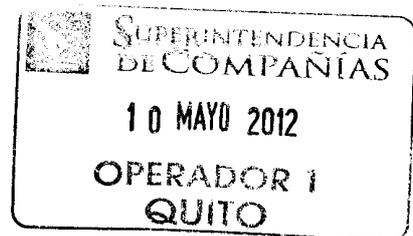
Balance general

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio

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 los estados financieros adjuntos de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cía. Ltda., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; 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

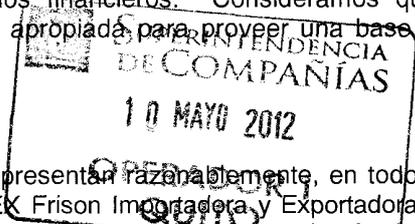
La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación 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 la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos una auditoría para obtener certeza razonable 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; incluye la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros, originados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía 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 si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si 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 una 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 Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Superintendencia
DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2012



ATTESTING

Asuntos de énfasis

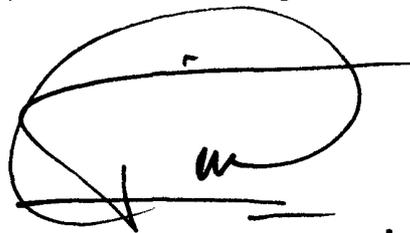
Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, conforme se describe en la nota 2, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los 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 13 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.

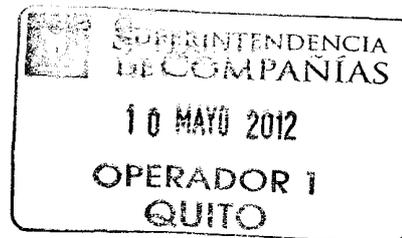
Quito, 4 de Abril del 2012



Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 665



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



FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Balances generales

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	2 - c)	528.636	492.168
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de Inventarios	3 4	944.761 <u>1.277.447</u>	928.701 <u>1.391.327</u>
Total activos corrientes		<u>2.750.844</u>	<u>2.812.196</u>
Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada	5	827.120	508.097
Otros activos		<u>4.255</u>	<u>4.255</u>
Total activos		<u>3.582.219</u>	<u>3.324.548</u>
PASIVOS Y PÁTRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	6	151.771	170.683
Cuentas por pagar	7	<u>997.763</u>	<u>1.052.666</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.149.534</u>	<u>1.223.349</u>
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos:			
Terceros	8	115.000	115.000
Socios		468.438	320.700
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	9	<u>284.186</u>	<u>254.419</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>867.624</u>	<u>690.119</u>
Total pasivos		<u>2.017.158</u>	<u>1.913.468</u>
Patrimonio de los socios:			
Capital social	10	1.000.000	1.000.000
Reservas:			
Legal	10	60.195	43.050
De Capital	10	25.123	25.123
Utilidades disponibles	10	<u>479.743</u>	<u>342.907</u>
		<u>1.565.061</u>	<u>1.411.080</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>3.582.219</u>	<u>3.324.548</u>

Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade
Gerente General

C.P.A. Germán Torres
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2011	2010
Ventas netas		8.459.360	6.541.891
Costo de ventas		<u>(4.238.778)</u>	<u>(3.349.435)</u>
Margen bruto en ventas		4.220.582	3.192.456
Gastos de administración y ventas		<u>(3.509.451)</u>	<u>(2.702.018)</u>
Utilidad neta de operación		<u>711.131</u>	<u>490.438</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(91.454)	(77.237)
Utilidad en venta de propiedad y equipos		4.233	0
Utilidad en cambio		101.772	95.885
Otros egresos, neto		<u>10.015</u>	<u>(33)</u>
Total otros ingresos, neto		<u>24.566</u>	<u>18.615</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		735.697	509.053
Participación de los empleados en las utilidades	11	(110.354)	(76.358)
Impuesto a la renta	11	<u>(145.600)</u>	<u>(89.788)</u>
Utilidad neta		<u>479.743</u>	<u>342.907</u>
Utilidad por participación	2 - I	<u>0,58</u>	<u>0,41</u>

Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade
Gerente General

C.P.A. Germán Torres
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital participa- ciones	Reservas legal	de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	750.000	26.650	25.123	327.994	1.129.767
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	(61.594)	(61.594)
Capitalización de las utilidades	250.000	-	-	(250.000)	-
Transferido a reserva legal	-	16.400	-	(16.400)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	342.907	342.907
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.000.000	43.050	25.123	342.907	1.411.080
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	(325.762)	(325.762)
Transferido a reserva legal	-	17.145	-	(17.145)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	479.743	479.743
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.000.000	60.195	25.123	479.743	1.565.061

Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade
Gerente General

C.P.A. Germán Torres
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.337.326	6.395.597
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-7.344.670</u>	<u>-5.611.285</u>
	992.656	784.312
Ingresos financieros recibidos	10.015	-
Impuesto a la renta	-140.537	-38.234
Intereses y gastos financieros pagados	<u>-91.454</u>	<u>-77.237</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>770.680</u>	<u>668.841</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad y equipos	-541.776	-325.444
Venta de propiedad y equipo	4.500	8.150
Disminución (incremento) en otros activos	<u>-</u>	<u>-1.700</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-537.276</u>	<u>-318.994</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de préstamos	-18.912	61.669
Dividendos a los socios	-325.762	-61.594
Aumento deuda largo plazo	<u>147.738</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-196.936</u>	<u>75</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	36.468	349.922
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>492.168</u>	<u>142.246</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>528.636</u>	<u>492.168</u>

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo, continúa

Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	479.743	342.907
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	8.738	8.388
Depreciación de activo fijo	222.487	126.782
Castigos de cuentas por cobrar	-	-1.540
Utilidad en venta de propiedad y equipos	-4.233	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	-24.798	265.151
Aumento de inventarios	113.880	-209.862
Aumento (disminución) cuentas por pagar	-54.903	49.933
Aumento (disminución) en provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	29.767	87.082
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>770.680</u>	<u>668.841</u>

Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade
Gerente General

C.P.A. Germán Torres
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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 y uso de estimados

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las 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.

Como se explica más ampliamente en la nota 14 las normas contables antes mencionadas están vigentes en la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 conforme a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros de acuerdo a las normas antes indicadas han sido preparados sobre la base de coste histórico.

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 y estas diferencias podrían ser significativas.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

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

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

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.

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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.

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) Propiedad y equipos

La propiedad y equipos se presentan netos 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 los activos fijos 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

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen como 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.

El ingreso por servicios se reconocen como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay ningún importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

i) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

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.

k) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año; la cual se reduce en 10 puntos porcentuales en el caso de que las utilidades sean reinvertidas y cuya inscripción en el Registro Mercantil se efectúe hasta el 31 de diciembre del año posterior al período de la obtención de dichas utilidades. El impuesto generado se registra en 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 1.000.000 en el 2011 (833,333 de US\$1 cada una en el año 2010).

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$	893.577	760.923
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>(27.102)</u>	<u>(16.482)</u>
		866.475	744.441
Impuesto al Valor Agregado - IVA		59.042	-
Retenciones en la fuente		-	29.352
Anticipos proveedores		-	101.165
Compañías relacionadas		8.099	44.754
Otras		<u>11.145</u>	<u>8.989</u>
	US\$	<u>944.761</u>	<u>928.701</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 180 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 incluyen documentos por cobrar por US\$36,547 a un plazo de hasta 180 días (US\$36,848 en el 2010).

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

El saldo del Impuesto al Valor Agregado 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 efectuó un pago en exceso. La Compañía en el año 2010 obtuvo la devolución de US\$ 20,654.

Las retenciones en la fuente corresponden al exceso del impuesto a la renta de años anteriores 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 en año 2009 obtuvo la devolución de US\$3,286 y en el 2010 la devolución fue de \$ 45.843.99

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(16.482)	(9.634)
Castigos		-	1.540
Otras adiciones		(1.902)	-
Cargo a resultados del ejercicio		<u>(8.738)</u>	<u>(8.388)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(27.122)</u>	<u>(16.482)</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos y químicos para la venta	US\$	1.261.068	1.387.280
En tránsito		<u>16.379</u>	<u>4.047</u>
	US\$	<u>1.277.447</u>	<u>1.391.327</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prenda de inventarios por aproximadamente US\$100.000 al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 5 – PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.**Notas a los Estados Financieros**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	Porcentaje anual de depreciación
Bodegas e instalaciones	US\$	140.303	140.303	10
Muebles y equipo de oficina		47.519	38.841	10
Maquinaria y equipos		93.070	82.974	10
Vehículos		157.940	43.746	20
Equipo de computación		50.650	29.380	33
Equipos en comodato		<u>838.091</u>	<u>461.051</u>	50 y 33
		1.327.573	796.295	
Depreciación acumulada		<u>(500.453)</u>	<u>(288.198)</u>	
	US\$	<u>827.120</u>	<u>508.097</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 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto	US\$	508.097	309.435
Adiciones		541.777	325.444
Retiros, ventas y transferencias		(267)	-
Depreciación del año		<u>(222.487)</u>	<u>(126.782)</u>
Saldo al final del año, neto	US\$	<u>827.120</u>	<u>508.097</u>

NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen operaciones bancarias otorgadas por el PRODUBANCO S.A. a un plazo de 360 días y devengan una tasa de interés anual entre 11,83%. 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 2011 y 2010 las cuentas por pagar, comprenden lo siguiente:

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Exterior	US\$	416.444	691.531
Nacionales		<u>140.397</u>	<u>70.686</u>
		556.841	762.217
Retenciones de impuestos por pagar		57.029	35.961
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		23.161	24.851
Empleados		28.745	20.407
Anticipo de clientes		87.401	21.068
Impuesto a la renta		6.753	11.689
Provisiones para beneficios sociales		88.840	77.501
Participación de los empleados en las utilidades		110.354	76.358
Provisiones varias		20.000	-
Varias		<u>18.639</u>	<u>22.614</u>
	US\$	<u>997.763</u>	<u>1.052.666</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye 342,062 Euros en el 31 de diciembre del 2011 (468,622 Euros en el 2010), los cuales están contabilizados a la tasa de cambios de US\$1,44 por cada Euro (US\$1,45 en el 2010 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 2011 y 2010 son como sigue:

		<u>Provisiones beneficios sociales</u>	<u>Participación de los empleados en las utilidades</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 diciembre del 2009	US\$	51.166	69.862	121.028
Adiciones		161.209	76.358	237.567
Pagos		<u>(134.874)</u>	<u>(69.862)</u>	<u>(204.736)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2010		77.501	76.358	153.859
Adiciones		197.491	110.354	307.845
Pagos		<u>(186.152)</u>	<u>(76.358)</u>	<u>(262.510)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2011	US\$	<u>88.840</u>	<u>110.354</u>	<u>199.194</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 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>Provisión</u>		
		<u>Jubilación</u>		
		<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	87.545	79.792	167.337
Cargado al gasto del año		53.341	34.731	88.072
Reverso en los resultados del año		-	(1.000)	(1.000)
Saldo al 31 de diciembre del 2010		140.886	113.523	254.409
Cargado al gasto del año		30.517	24.470	54.987
Utilizado en el año		-	(25.210)	(25.210)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>171.403</u>	<u>112.783</u>	<u>284.186</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 principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	3%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de descuento	<u>7%</u>	<u>6,5%</u>

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.

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 10 - PATRIMONIO

Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las participaciones suscritas y pagadas son de 1,000.000 de US\$1 cada una.

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 2011.

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 2011 y 2010 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 735.696	509.054
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(110.354)</u>	<u>(76.358)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	625.342	432.696
Deducción por empleados nuevos y discapacitados	(26.058)	(86.571)
Gastos no deducibles en el país.	<u>7.381</u>	<u>13.027</u>
Base tributaria	US\$ <u>606.665</u>	<u>359.152</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>145.600</u>	<u>89.788</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>23%</u>	<u>21%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% al 2010) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Debido a que la Compañía no genero impuesto a la renta superior al valor del anticipo mínimo calculado de acuerdo a los porcentajes al total de activos, patrimonio, ingresos y gastos al 31 de diciembre del 2010 conforme lo requieren las disposiciones tributarias vigentes.

Las reformas tributarias incluidas en el Código de la Producción permiten excluir en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto por las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuestos hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%. Este valor de acuerdo a las disposiciones tributarias constituye crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. Al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ _____ (US\$ _____ en el 2010).

Dividendos

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades domiciliadas en el exterior con excepción de los paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Tasas de impuesto y exenciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Además, el Código antes mencionado establece los siguientes beneficios tributarios:

- 1) Exoneración en el pago del impuesto a la renta por cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen en zonas no urbanas fuera de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

- 2) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

A. Impuesto a la renta y anticipo mínimo

En la determinación del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes gastos:

- La depreciación de los vehículos cuyo valor exceda al los US\$35,000, el exceso se deberá considerar como gasto no deducible.
- Los ingresos provenientes de la actividad de producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la renta del 2%. La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado.
- Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano están exentos del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta.
- Los contribuyentes que tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no deberán considerar los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

B. Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos que se realicen a contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo, se aplicará una retención del 2% y constituirá crédito tributario para la liquidación de este impuesto único.

C. Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$ 35,000; sobre este valor, están gravado con tarifa del 0% y los que excedan dicho monto se gravarán con la tarifa del 12%.

D. Impuestos Ambientales-

- Se estableció el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que se grava al uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto es en base al cilindraje que tiene el motor del vehículo.
- Se crea el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables cuyo valor es de US\$ 0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. Este impuesto a las bebidas importadas se gravará al momento de la desaduanización.

E. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente a lo antes mencionado se considera como hecho generador de este impuesto:

- Los pagos que se efectúen desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos de este impuesto, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

NOTA 12 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	US\$	<u>82.465</u>	<u>307.554</u>
Costo de ventas - compras	US\$	<u>-</u>	<u>71.806</u>
Gastos de administración y ventas	US\$	<u>-</u>	<u>1.577</u>
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	US\$	<u>(53.175)</u>	<u>63.000</u>

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

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos - cuentas por cobrar			
Otras	US\$	<u>8.099</u>	<u>44.754</u>
Préstamos de los socios	US\$	<u>468.438</u>	<u>320.700</u>

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 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. 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 (hasta US\$300.000 hasta el año 2006), deberán presentar en los 5 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 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2006), 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.

La Compañía en el año 2011 y 2010 no tiene operaciones que excedan los US\$5.000.000 con sus partes relacionadas del exterior y las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2010.

NOTA 14 – TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIFs”

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos es menor a los US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 3, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con empleados con menos de 300 empleados aplicaran las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas “NIIFs PYMES”.

La Compañía con el objeto de cumplir lo establecido por el Organismo de Control la Junta de Accionistas debe aprobar el plan y cronograma de implementación hasta el 31 de diciembre del 2011.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 4 de abril de 2012, 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.

