

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

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2012 y 2011

Informe de Auditores Independientes

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012 y 2011

## CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

### Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los 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 Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras revelaciones 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 las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de distorsiones importantes originados por fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas 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. Nuestra auditoría fue realizada 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 que los estados financieros están libres de distorsiones 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; los cuales incluyen la evaluación de los riesgos de distorsiones 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 la finalidad 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

### **Énfasis en un asunto**

Como se explica más ampliamente en la nota 3, a los estados financieros, la Compañía preparó los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a las NIIFs.; así como los del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y los saldos iniciales del balance general al 1 de enero del 2011, conforme al cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías y se presentan para propósitos comparativos y de información para los usuarios de los estados financieros.

Tal como se explica en la nota 13 y 18 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, Abril 4 del 2013

  
Registro en la Superintendencia de  
Compañías N. 665



C.P.A. Delia Beltran Benalcázar.  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 34-688

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Balances generales

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 31 de diciembre del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2012	2011	1 de enero del 2011
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos	2 - c)	359.050	528.636	492.168
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de Inventarios	4 5	1.300.336 <u>1.711.239</u>	941.900 <u>1.252.280</u>	927.891 <u>1.275.425</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3.370.625</b>	<b>2.722.816</b>	<b>2.695.484</b>
<b>Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada</b>	6	<b>909.274</b>	<b>839.620</b>	<b>527.621</b>
<b>Impuesto diferido</b>		<b>8.696</b>	-	<b>716</b>
<b>Otros activos</b>		<b>4.840</b>	<b>4.255</b>	<b>4.255</b>
<b>Total activos</b>		<b><u>4.293.435</u></b>	<b><u>3.566.691</u></b>	<b><u>3.228.076</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos bancarios	7	89.516	151.771	170.683
Cuentas por pagar	8	<u>1.320.270</u>	<u>916.271</u>	<u>983.546</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.409.786</b>	<b>1.068.042</b>	<b>1.154.229</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
<b>Préstamos:</b>				
Terceros	9	115.000	115.000	115.000
Socios	9	597.364	468.438	320.700
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	312.295	264.922	214.152
Impuesto diferido		-	14.690	-
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<u>1.024.659</u>	<u>863.050</u>	<u>649.852</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>2.434.445</u></b>	<b><u>1.931.092</u></b>	<b><u>1.804.081</u></b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>				
Capital social	11	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Reservas:</b>				
Legal	11	84.182	60.195	43.050
De Capital	11	25.123	25.123	25.123
Resultados NIIFs aplicación primera vez	11	12.915	12.915	12.915
Utilidades disponibles	11	<u>736.770</u>	<u>537.366</u>	<u>342.907</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<b><u>4.293.435</u></b>	<b><u>3.566.691</u></b>	<b><u>3.228.076</u></b>

  
Lda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Laverde  
Contador General

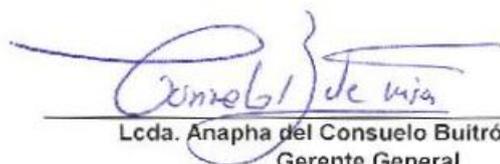
Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre del 2012 con cifra comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ventas netas	12	8.550.613	8.456.499
Costo de ventas		<u>(4.043.005)</u>	<u>(4.148.042)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		<b>4.507.608</b>	<b>4.308.457</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Ventas	14	(1.657.219)	(1.552.496)
Administrativos	14	<u>(2.120.005)</u>	<u>(1.970.986)</u>
		<u>(3.777.224)</u>	<u>(3.523.482)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<b>730.384</b>	<b>784.975</b>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Intereses pagados		(126.978)	(91.454)
Intereses ganados		12.072	809
Utilidad en venta de propiedad y equipos		-	4.233
Utilidad en cambio		63.516	100.148
Otros ingresos (egresos), neto		<u>15.142</u>	<u>10.016</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<b>(36.248)</b>	<b>23.752</b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>694.136</b>	<b>808.727</b>
Participación de los empleados en las utilidades	15	(104.120)	(110.354)
Impuesto a la renta			
Corriente	15	(134.256)	(145.600)
Diferido	15	<u>23.386</u>	<u>(15.407)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>479.146</b>	<b>537.366</b>
<b>Utilidad por participación</b>	2 - n	<u>0,48</u>	<u>0,54</u>

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Laverde  
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de lo 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 2012 con cifra comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas:		Capital participaciones	Resultados NIIFs		Total patrimonio
	legal	de capital		aplicación primera vez	Utilidades disponibles	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	43.050	25.123	1.000.000	-	342.907	1.411.080
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIIFs	-	-	-	12.915	-	12.915
Saldo al 1 de enero del 2011	43.050	25.123	1.000.000	12.915	342.907	1.423.995
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	-	(325.762)	(325.762)
Transferido a reserva legal	17.145	-	-	-	(17.145)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	537.366	537.366
Saldo al 31 de diciembre de 2011	60.195	25.123	1.000.000	12.915	537.366	1.635.599
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	-	(255.755)	(255.755)
Transferido a reserva legal	23.987	-	-	-	(23.987)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	479.146	479.146
Saldo al 31 de diciembre del 2012	84.182	25.123	1.000.000	12.915	736.770	1.858.990

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Laverde  
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

**Años terminados el 31 de diciembre del 2012 con cifra comparativas del año 2011**  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

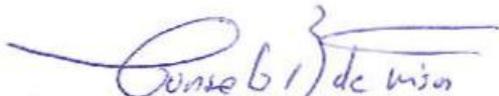
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	8,294,508	8,337,326
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7,467,577	-7,344,670
	<u>826,931</u>	<u>992,656</u>
Ingresos financieros recibidos	27,214	10,015
Impuesto a la renta	-251,355	-140,537
Intereses y gastos financieros pagados	-126,978	-91,454
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<u>475,812</u>	<u>770,680</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad y equipos	-455,730	-541,776
Venta de propiedad y equipo	-	4,500
Incremento en otros activos	-584	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>-456,314</u>	<u>-537,276</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de préstamos	-62,255	-18,912
Dividendos a los socios	-255,755	-325,762
Aumento deuda largo plazo	128,926	147,738
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>-189,084</u>	<u>-196,936</u>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>-169,586</u>	<u>36,468</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>528,636</u>	<u>492,168</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>359,050</u>	<u>528,636</u>

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo, continúa

Años terminados el 31 de diciembre del 2012 con cifra comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	479.146	537.366
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	9.970	8.738
Baja de inventarios obsoletos	128.018	-36.435
Ajuste a los inventarios	-	-10.665
Ajuste al valor neto realizable a los inventarios	-22.172	-43.636
Depreciación de activo fijo	362.688	229.511
Utilidad en venta de propiedad y equipos	-	-4.233
Impuesto a la renta ciferico	24.103	15.406
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	-370.335	-22.747
Disminución (aumento) de inventarios	-586.978	113.880
Aumento (disminución) cuentas por pagar	403.999	-67.275
Aumento en provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	47.373	50.770
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<u>475.812</u>	<u>770.679</u>

  
Lcda. Anaphá del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Laverde  
Contador General

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de lo estados financieros