

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

Estados Financieros

31 de diciembre 2013 y 2012

Notas a los Estados Financieros

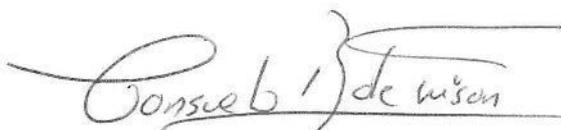
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

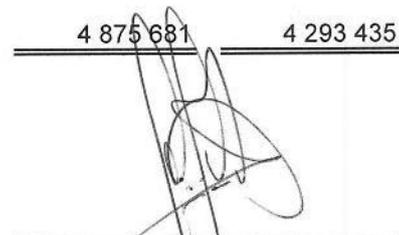
Balances generales

31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2013	2012
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	2 - c)	428 929	359 050
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de Inventarios	3 4	1 671 668 1 897 132	1 300 336 1 711 239
<b>Total activos corrientes</b>		<u>3 997 729</u>	<u>3 370 625</u>
Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada	5	851 345	909 274
Impuesto diferido	14	19 652	8 696
Otros activos		<u>6 955</u>	<u>4 840</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>4 875 681</u></u>	<u><u>4 293 435</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios	6	34 626	89 516
Cuentas por pagar	7	1 538 640	1 320 270
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1 573 266</u>	<u>1 409 786</u>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
<b>Préstamos:</b>			
Terceros	8	115 000	115 000
Relacionados	17	916 735	597 364
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	9	360 456	312 295
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<u>1 392 191</u>	<u>1 024 659</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2 965 457</u>	<u>2 434 445</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital social	10	1 200 000	1 000 000
Reserva legal	10	106 970	84 182
<b>Ganancias acumuladas</b>			
Reserva de Capital	10	25 123	25 123
Resultados NIIFs aplicación primera vez	10	12 915	12 915
Utilidades disponibles	10	565 216	736 770
		<u>1 910 224</u>	<u>1 858 990</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<u><u>4 875 681</u></u>	<u><u>4 293 435</u></u>

  
 Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
 Gerente General

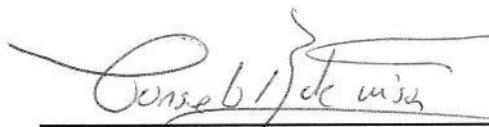
  
 C.P.A. Luis Laverde  
 Contador General

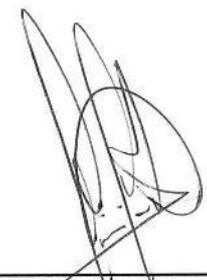
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
Ventas netas	11	8 772 690	8 550 613
Costo de ventas		<u>(3 930 240)</u>	<u>(4 043 005)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		<b>4 842 450</b>	<b>4 507 608</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Ventas	13	(1 847 160)	(1 657 219)
Administrativos	13	<u>(2 099 987)</u>	<u>(2 120 005)</u>
		<u>(3 947 147)</u>	<u>(3 777 224)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<b>895 303</b>	<b>730 384</b>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Intereses pagados		(170 532)	(126 978)
Intereses ganados		-	12 072
Utilidad en venta de propiedad y equipos		-	-
Utilidad en cambio		-	63 516
Otros ingresos (egresos), neto		<u>19 060</u>	<u>15 142</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<b><u>(151 472)</u></b>	<b><u>(36 248)</u></b>
<b>Resultado integral antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>743 831</b>	<b>694 136</b>
Participación de los empleados en las utilidades		(111 575)	(104 120)
Impuesto a la renta			
Corriente	14	(159 006)	(134 256)
Diferido	14	<u>10 956</u>	<u>23 386</u>
<b>Resultado integral neto</b>		<b><u>484 206</u></b>	<b><u>479 146</u></b>
<b>Resultado integral por participación</b>	2 - I	<b><u>0.40</u></b>	<b><u>0.44</u></b>

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Laverde  
Contador General

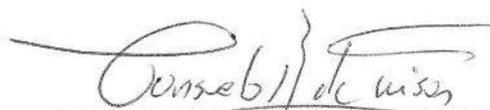
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

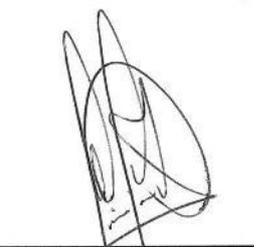
Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	9 049 759	8 294 508
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(8 042 081)</u>	<u>(7 467 577)</u>
	1 007 678	826 931
Ingresos financieros recibidos	-	27 214
Impuesto a la renta	(243 356)	(251 355)
Intereses y gastos financieros pagados	<u>(170 532)</u>	<u>(126 978)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<u>593 790</u>	<u>475 812</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad y equipos	(353 305)	(455 730)
Disminución (incremento) en otros activos	<u>(2 115)</u>	<u>(584)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(355 420)</u>	<u>(456 314)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) de préstamos	(54 890)	(62 255)
Dividendos a los socios	(432 972)	(255 755)
Aumento deuda largo plazo	<u>319 371</u>	<u>128 926</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(168 491)</u>	<u>(189 084)</u>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	69 879	(169 586)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>(169 586)</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>(99 707)</u></u>	<u><u>(169 586)</u></u>

  
 Lda. Consuelo Buitrón Andrade  
 Gerente General

  
 C.P.A. Luis Laverde  
 Contador General

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de flujos de efectivo, continúa

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

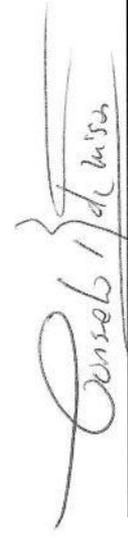
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	484 206	479 146
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	13 331	9 970
Baja de inventarios obsoletos	134 280	128 018
Ajuste a los inventarios	2 003	-
Ajuste al valor neto realizable a los inventarios	23 444	(22 172)
Depreciación de activo fijo	411 234	362 688
Impuesto a la renta diferido	(10 956)	24 103
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(384 663)	(370 335)
Disminución (aumento) de inventarios	(345 620)	(586 978)
Aumento (disminución) cuentas por pagar	218 370	403 999
Aumento en provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	48 161	47 373
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación</b>	<u>593 790</u>	<u>475 812</u>

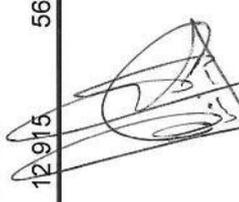
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Ganancias acumuladas					Total patrimonio
	Capital participaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados NIIFs aplicación primera vez	Utilidades disponibles	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1 000 000	60 195	25 123	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 de 2012	1 000 000	84 182	25 123	12 915	736 770	1 858 990
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	-	(432 972)	(432 972)
Capitalización de las utilidades	200 000	-	-	-	(200 000)	-
Transferido a reserva legal	-	22 788	-	-	(22 788)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	484 206	484 206
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1 200 000	106 970	25 123	12 915	565 216	1 910 224

  
Lcda. Anápha 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.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**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 equipos médicos, maquinarias y accesorios relacionados con la industria de equipos médicos. La Compañía es totalmente poseída por el Grupo Familiar Frison y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Las operaciones de la Compañía constituyen la compra y venta de equipos e insumos para laboratorios clínicos particulares, hospitales y farmacias. El principal proveedor para su comercialización es la Compañía alemana HUMAN GmbH (véase nota 12).

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

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

##### **a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados**

###### **Estados financieros**

Los estados financieros a partir del año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Una explicación de la transición a las NIIF y los efectos en la situación financiera se explica en la nota 3.

###### **Estimados contables**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización los edificios e instalaciones y por las estimaciones contables por deterioro y acumulaciones de ciertos pasivos de corto y largo plazo. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que 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 cuales se describen en cada una de las políticas contables.

Las estimaciones contables por lo general serán iguales a los resultados reales de estas; las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que podrían originar un ajuste importante en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Estimación para el deterioro de activos financieros e inventarios.
- Provisiones y pasivos acumulados por los beneficios post empleo.

###### **Nuevas normas contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2014 y las cuales son:

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9, se emitió para sustituir la NIC 39 y aplica para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, según se define en la NIC 39. Esta norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, sin embargo las modificaciones a la NIIF 9 la fecha de vigencia de la NIIF 9 y Transición Información a Revelar, emitidas en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2015.

La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros.

#### **Compañías Inversionistas (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014 y las modificaciones establecen la excepción al requisito de la consolidación de las entidades inversionistas que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a las NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión para dar cuenta de las filiales a valor razonable con cambios en resultados.

#### **NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**

Estas enmiendas aclaran el significado de "los acuerdos y derechos legalmente compensables" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas para tener derecho a la compensación. Estas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

#### **Interpretación CINIIF 21 Gravámenes (CINIIF 21)**

CINIIF 21 clarifica cuando una entidad debe reconocer un pasivo cuando los acuerdos por gravámenes de acuerdo a la legislación o aspectos contractuales dan lugar a un pago. CINIIF 21 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

#### **NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones proporcionan la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, y adicionalmente estas no tienen un impacto sustancialmente en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

En adición a lo antes mencionado, las normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 son las siguientes:

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2013	Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	2013	Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.

#### **b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

##### **(i) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

##### **(ii) Transacciones en otras monedas**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo y cuentas por pagar se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

#### **c) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías de "AAA".

#### **d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

##### **Activos financieros**

###### **Reconocimiento inicial**

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

###### **Medición posterior**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

###### **- Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados integrales.

###### **- Préstamos y cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil, estas transacciones se registran al valor nominal.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

La mayoría de transacciones que realiza la Compañía son acuerdos de pago no exceden los 60 días de plazo y aquellas transacciones cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días se contabilizan al costo amortizado. El costo amortizado de las cuentas por cobrar de clientes y las otras cuentas por cobrar que exceden a los 90 se calcula al valor presente de los flujos, utilizando el promedio de la tasa de interés de los préstamos de corrientes y de largo plazo y en su ausencia a la tasa activa referencial del sector bancario determinada por el Banco Central del Ecuador.

El ingreso del costo amortizado de las cuentas por cobrar se reconoce como ingresos financieros por el método financiero.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

##### **- Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

##### **- Activos financieros al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento inicial**

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se los intereses se reconocen en los resultados y en el período en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

##### **Medición posterior**

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos financieros incluyen obligaciones con bancos y personas naturales; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

##### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

##### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

#### **e) Inventarios**

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Los inventarios adquiridos (materia prima, material de embalaje) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen: costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual es realizada en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos, esta provisión se registra en los resultados del año por la totalidad del valor en libros de los inventarios obsoletos o dañados y se deduce por los castigos o las disminuciones en la provisión.

#### **f) Propiedad y equipos**

La propiedad y equipo (activos fijos) constituyen bienes de su propiedad en uso de sus operaciones y equipos de su propiedad en uso de terceros (comodato), los cuales generan beneficios a las actividades que realiza la Compañía. Los activos fijos se registran al costo, excepto los activos en comodato recuperados que se registran al valor neto de la depreciación y son castigados en los resultados aquellos equipos que no tienen ningún valor comercial.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, cuyos años de vida son como sigue:

Bodegas e instalaciones	30
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación y electrónico	
laboratorio	3
Vehículos	<u>5</u>

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación y la vida útil es revisado en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

#### **g) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como inmuebles, maquinaria y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

#### **h) 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.

El ingreso por la venta de bienes 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 posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay 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.

#### **i) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### **j) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(i) Provisiones de corto plazo**

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

#### **(ii) Planes de beneficios definidos**

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.

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 únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

#### **(iii) Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

#### **k) Provisiones y pasivos acumulados**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación 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.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

#### **l) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores 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

#### m) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

- **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

- **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs. y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

#### n) Resultado integral por participación

El resultado integral por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 1,100,000 de US\$1 cada una en el 2013 (1,000,000 en el 2012)

### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	US\$	1,435,796	1,158,727
Ingreso diferido por devengar		(1,243)	(2,217)
Provisión para cuentas de dudoso cobro		(50,122)	(36,791)
		<u>1,384,431</u>	<u>1,119,719</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA		-	37,772
Impuesto a la salida de dividas "ISD"		190,621	117,100
Compañías relacionadas		82,399	14,093
Otras		14,217	11,652
	US\$	<u><u>1,671,668</u></u>	<u><u>1,300,336</u></u>

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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 2013 incluyen documentos por cobrar por US\$99,266 a un plazo de hasta 180 días (US\$79.976 en el 2012).

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(36,791)	(27,102)
Castigos		-	281
Cargo a resultados del ejercicio		<u>(13,331)</u>	<u>(9,970)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(50,122)</u></u>	<u><u>(36,791)</u></u>

El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 del Crédito Tributario Impuesto a la renta - Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones de materia prima, dicho impuesto hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%.

A partir del 2012 el crédito tributario aplicable al impuesto a la renta por este concepto es únicamente para los bienes importados para la producción de bienes o servicios que se detallan en el listado aprobado por el Comité Política Tributaria creado por el Presidente de la República. Antes del 2012 el crédito tributario del ISD constituía los pagos realizados en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que la partida arancelaria al momento de presentar la declaración aduanera registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

### NOTA 4 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipos y productos para la venta	US\$	1 898 896	1 710 855
En tránsito		239	384
		<u>1 899 135</u>	<u>1 711 239</u>
Provisión para inventarios obsoletos		<u>(2 003)</u>	-
	US\$	<u><u>1 897 132</u></u>	<u><u>1 711 239</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 2013 y 2012.

### NOTA 5 – PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bodegas e instalaciones	US\$	140,303	140,303
Muebles y equipo de oficina		56,890	56,560
Maquinaria y equipos		105,828	93,070
Vehículos		227,635	216,394
Equipo de computación		119,460	89,197
Equipos electrónico en comodato		<u>1,485,499</u>	<u>1,186,786</u>
		<u>2,135,615</u>	<u>1,782,310</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(1,284,270)</u>	<u>(873,036)</u>
	US\$	<u><u>851,345</u></u>	<u><u>909,274</u></u>

Los equipos electrónicos 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 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	1,354,977	(515,357)	839,620
Adiciones		432,342	(362,688)	69,654
Ajustes		(5,009)	5,009	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>1,782,310</u>	<u>(873,036)</u>	<u>909,274</u>
Adiciones		<u>353,305</u>	<u>(411,234)</u>	<u>(57,929)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US\$	<u><u>2,135,615</u></u>	<u><u>(1,284,270)</u></u>	<u><u>851,345</u></u>

### NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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 5.

### NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por pagar, comprenden lo siguiente:

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:			
Exterior	US\$	982,786	661,987
Costo amortizado por devengar		(3,298)	(4,370)
Nacionales		71,222	130,824
		<u>1,050,710</u>	<u>788,441</u>
Retenciones de impuestos por pagar		60,229	36,709
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		32,314	33,381
Empleados		14,686	12,409
Anticipo de clientes		78,962	145,638
Impuesto a la renta		-	1,571
Provisiones para beneficios sociales		83,814	94,644
Participación de los empleados en las utilidades		111,575	104,120
Varias		106,350	103,357
	US\$	<u>1,538,640</u>	<u>1,320,270</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye Euros 593,844 al 31 de diciembre del 2013 (419,184 Euros en el 2012), los cuales están contabilizados a la tasa de cambios de US\$1,3791 por cada Euro (US\$1,32 en el 2012 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 2013 y 2012 son como sigue:

	<b>Provisiones beneficios sociales</b>	<b>Participa- ción de los empleados en las utilidades</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	52,587	110,354	162,941
Adiciones	180,763	104,120	284,883
Pagos	<u>(138,706)</u>	<u>(110,354)</u>	<u>(249,060)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2012	94,644	104,120	198,764
Adiciones	153,512	111,575	265,087
Pagos	<u>(164,342)</u>	<u>(104,120)</u>	<u>(268,462)</u>
Saldos al 31 diciembre del 2013	US\$ <u>83,814</u>	<u>111,575</u>	<u>195,389</u>

**NOTA 8 – PRÉSTAMOS - LARGO PLAZO**

Los préstamos de largo plazo de terceros 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 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Provisión</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	171 403	93 519	264 922
Cargado al gasto del año	21 280	35 240	56 520
Utilizado en el año	-	(9 147)	(9 147)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>192 683</u>	<u>119 612</u>	<u>312 295</u>
Cargado al gasto del año	33 198	29 888	63 086
Utilizado en el año	-	(14 925)	(14 925)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ <u>225 881</u>	<u>134 575</u>	<u>360 456</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.

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.

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.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajadores activos:		
Con mas de 10 años	US\$ 177 300	125 700
Menos de 10 años	<u>48 581</u>	<u>66 983</u>
	US\$ <u>225 881</u>	<u>192 683</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Tasa de descuento	7.0%	7.0%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.9</u>	<u>7.9</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.

### NOTA 10 - PATRIMONIO

#### Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las participaciones suscritas y pagadas son de 1,200.000 de US\$1 cada una en el 2013 (1,000,000 en el 2012).

#### 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 2013, la cual se estima en US\$24,210.

#### Ganancias Acumuladas

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **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.

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### - Utilidades acumuladas

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y las cuales pueden ser distribuidas a los accionistas, después de la apropiación de la reserva legal.

### NOTA 11 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sector:		
Público	US\$ 2,197,510	2,516,008
Privado	<u>6,575,180</u>	<u>6,034,606</u>
	<u>US\$ 8,772,690</u>	<u>8,550,613</u>

La Compañía realiza sus operaciones en la República del Ecuador y efectúa sus ventas a través de sus oficinas en Quito, Guayaquil y Cuenca.

### NOTA 12 – CONCENTRACIÓN DE OPERACIONES

La Compañía compra equipos e insumos para laboratorios clínicos particulares y de hospitales públicos y privados a la Compañía alemana HUMAN GmbH cuyas compras son de US\$2,463,714 en el 2013 y US\$2.947.889 en el 2012, las cuales representan el 63.86 % en el 2013 y el 66.80 % en el 2012, del total de las compras.

De acuerdo con las disposiciones legales tributarias vigentes estas transacciones en la declaración de impuesto a la renta han sido reportadas como partes relacionadas.

### NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<b>Gastos</b>		<b>Gastos</b>	
	<b>Adminis- tración</b>	<b>Ventas</b>	<b>Adminis- tración</b>	<b>Ventas</b>
Sueldos y beneficios sociales	795,011	601,760	855,050	614,877
Honorarios	206,241	11,444	369,610	-
Depreciaciones	68,636	342,598	71,902	290,786
Capacitación	24,685	3,564	31,598	15,879
Viajes	62,420	89,482	25,260	63,503
Impuestos y contribuciones	150,187	11,341	334,225	-
Transporte	19,810	85,323	67,584	126,147
Publicidad	-	416,486	-	451,770
Otros	772,997	285,162	364,776	94,257
	<u>2,099,987</u>	<u>1,847,160</u>	<u>2,120,005</u>	<u>1,657,219</u>

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

##### Cargo a resultados

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	(159,006)	134,256
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>10,956</u>	<u>(23,286)</u>
	<u><u>(148,050)</u></u>	<u><u>110,970</u></u>

##### Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2013 (23% en el 2012) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultados integrales antes de participación de los empleados en las utilidades, impuesto a la renta	US\$	743,831	694,136
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades		<u>(111,575)</u>	<u>(104,120)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		632,256	590,016
Deducción por empleados nuevos y discapacitados		-	(30,707)
Gastos no deducibles en el país.		<u>90,500</u>	<u>24,412</u>
Base tributaria	US\$	<u><u>722,756</u></u>	<u><u>583,721</u></u>
Impuesto a la renta	US\$	<u><u>159,006</u></u>	<u><u>134,256</u></u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta		<u><u>25%</u></u>	<u><u>23%</u></u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2013 (23% al 2012) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no 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.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2013.

#### Movimiento de impuesto a la renta por pagar

El movimiento de la cuenta por pagar – impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	1,571	6,753
Pago de impuesto a la renta	(1,571)	(6,753)
Retenciones en la fuente	(71,571)	(72,906)
Impuesto a la renta del año	159,006	134,256
Compensación del impuesto a la salida de divisas "ISD"	<u>(278,056)</u>	<u>(59,778)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(190,621)</u></u>	<u><u>1,571</u></u>

#### Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Monto de las Partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar - costo amortizado US\$	-	2,217	-	488
Inventarios:				
Ajuste valor neto realizable	38,745	15,300	8,524	3,366
Provisión obsoletos	2,003	-	441	-
Cuentas por pagar:				
Proveedores - costo amortizado	-	(4,370)	-	(961)
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación patronal	<u>48,581</u>	<u>26,383</u>	<u>10,688</u>	<u>5,804</u>
<b>Impuesto diferido activo</b>			19,652	8,697
Aumento (disminución)			<u>(10,956)</u>	<u>(23,387)</u>
			<u><u>8,697</u></u>	<u><u>(14,690)</u></u>

El cálculo de impuesto diferido se efectuó a la tasa del 22% para el 2013 y 2012.

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: “aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales

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

### **Notas a los Estados Financieros**

futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año". La anterior circular genera cierta incertidumbre en la recuperación de impuestos diferidos activos determinados de acuerdo con NIIF.

### **Otras deducciones especiales**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante 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 fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- 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.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente 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.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

##### **a) Competencia**

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. FRISONEX para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

##### **b) Cambios tecnológicos**

El sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. FRISONEX está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

##### **c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

##### **d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### **(i) Socios**

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. Los Socios proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

#### **e) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

##### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

##### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>Tasas de interés</u>				Tasas de interés promedio del año
	<u>Año 2013</u>	Fija	Variable	Sin intereses	
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	428,929	428,929	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1,435,796	1,435,796	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	34,626	-	-	34,626	11.83
Cuentas por pagar:					
Proveedores	63,739	-	990,269	1,054,008	13.00
Otras	-	-	78,962	78,962	-
Préstamos de largo plazo	1,031,735	-	-	1,031,735	15.00
<hr/>					
<u>Año 2012</u>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	359,050	359,050	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1,158,726	1,158,726	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	89,516	-	-	89,516	11.83
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	792,812	792,812	-
Otras	-	-	162,951	162,951	-
Préstamos de largo plazo	-	712,364	-	712,364	15.00

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>	<u>1,130,099</u>	<u>802,150</u>
+ - 0.5%	5,650	4,011
+ - 1.0%	11,301	8,022
+ - 1.5%	16,951	12,032
+ - 2.0%	<u>22,602</u>	<u>16,043</u>

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

#### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

<b>Año 2013</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 12 meses</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	428,929	-	-	-	-	428,929
Cuentas por cobrar - comerciales	561,998	873,798	-	-	-	1,435,796
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	11,542	23,084	-	-	-	34,626
Cuentas por pagar:						
Proveedores	176,170	827,607	35,225	10,004	5,002	1,054,008
Otras	78,962	-	-	-	-	78,962
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,031,735	1,031,735

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Año 2012	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	359,050	-	-	-	-	359,050
Cuentas por cobrar - comerciales	494,326	410,856	90,593	-	-	995,776
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	12,411	12,599	64,506	-	-	89,516
Cuentas por pagar:						
Proveedores	425,399	367,413	-	-	-	792,811
Otras	17,313	145,638	-	-	-	162,951
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	712,364	712,364

### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales dentro de su mercado principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no mantiene derivados financieros.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2013	2012	2013	2012
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	428 929	359 050	428 929	359 050
Cuentas por Cobrar - comerciales	1 393 977	1 126 344	1 435 796	1 158 726
<b>Pasivos Financieros</b>				
Préstamos	34 626	89 516	34 626	89 516
Cuentas por Pagar	1 110 755	777 902	1 132 970	792 812
Deuda a largo plazo	973 335	673 630	1 031 735	712 364

#### Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

### NOTA 17 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	US\$	<u>80,525</u>	<u>80,417</u>
Costo de ventas - compras	US\$	<u>-</u>	<u>59,569</u>
Gastos de administración y ventas	US\$	<u>34,800</u>	<u>116</u>
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	US\$	<u>142,088</u>	<u>(74,394)</u>

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

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía es de US\$206,241 en el 2013 y US\$194,380 en el 2012.

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2013 fue de US\$ 247,861 (US\$229,726 en el 2012).

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos - cuentas por cobrar			
Otras	US\$	<u>82 399</u>	<u>8 099</u>
Préstamos de los socios	US\$	<u>916 375</u>	<u>468 438</u>

El saldo de préstamos de los socios son valores entregados, los cuales no tienen un vencimiento específico, no son exigibles en el corto plazo devengan un tasa de interés del 16%.

### NOTA 18 – 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 las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

**a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**b) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 tienen la obligación de presentar el anexo de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2013 y 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000. Las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

**NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no tiene contingencias.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 mantiene varios contratos de arrendamiento operativos, estos contratos tienen una vigencia de un año renovable en forma automática, incluyen una cláusula de ajuste en base al índice de inflación anual. Los cánones de arrendamiento pagados en el 2013 fueron de US\$103,635 y US\$95,881 en el 2012. Las obligaciones futuras por los contratos de arrendamiento en base al índice de inflación actual para los próximos cuatro años son como sigue:

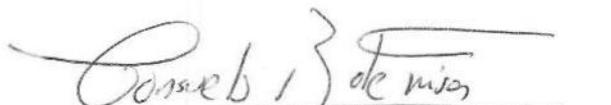
<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2014	112,546
2015	121,936

**NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 14 de marzo del 2014, 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.

**NOTA 20 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos a este informe fueron aprobados en Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas realizada el 27 de marzo del 2014.

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
CPA. Luis Laverde  
Contador General