

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

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

**Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014**

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

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

##### **Actividades**

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 11).

##### **Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacionales del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, originaron el déficit en el presupuesto del estado y un déficit de la balanza comercial del 2015; lo cual ha generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas para controlar la balanza de pagos entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana; y, las reformas tributarias y laborales implementadas por el Gobierno Ecuatoriano, han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones (ingresos); (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

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

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### a) Preparación de los estados financieros

##### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración para su emisión y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

##### Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### Moneda Funcional y Presentación

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. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

#### b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

#### c) Medición de Valores Razonables

Las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros; la Compañía algunas políticas y revelaciones contables ha adoptado estos requerimientos.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

#### d) Transacciones en moneda extranjera

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. 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 de

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo 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".

#### e) 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".

#### f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs.. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### **Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

##### Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

##### Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

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

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, depósitos a plazo, cuyos plazos de vencimiento es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

#### - **Cuentas y documentos por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

#### - **Otras cuentas por cobrar**

Representadas principalmente por valores a recuperar de empleados, anticipos a proveedores y otras, las mismas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses.

#### - **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

#### 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 de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

#### - **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

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

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, 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.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden 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.

##### Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- I. Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- II. Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

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.

##### 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.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### 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.

#### g) Inventarios

Los inventarios adquiridos se registran al costo de adquisición y para la determinación del costo de ventas se contabilizan por el método del promedio ponderado y se ajustan al Valor Neto Realizable "VNR". Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

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.

#### h) Propiedad y equipos

##### Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipos al costo y constituyen bienes de su propiedad en uso de sus operaciones y equipos de su propiedad en uso de terceros (comodato).

El costo de los activos constituye todos los desembolsos incurridos hasta que están listos para su uso y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

##### Costos posteriores

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

##### Depreciación

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Bodegas e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación y electrónico	
Laboratorio	2 y 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.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### Retiro y venta

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.

#### i) **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 propiedad, mobiliario 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.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, mobiliario y equipos.

#### j) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

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.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y cuando no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

#### k) **Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

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

Los activos no financieros (propiedades, mobiliario y equipos) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

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

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

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores, e n caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

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 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### **m) 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.

##### **Beneficios sociales de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son 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.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

##### **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 un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

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 las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

#### **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.

#### **n) Provisiones - pasivos acumulados**

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

#### **o) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto 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 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.

#### p) **Resultado integral por acción**

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 1,200,000 de US\$1 cada una en el 2015 y 2014.

### **NOTA 3 – JUICIOS, ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo, que pueden originar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

#### - **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

#### - **Provisiones para obsolescencia de inventarios.**

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable – VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### - Beneficios post empleo

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

Un resumen de los supuestos utilizados se detallan en la nota 5.

#### - Estimación para cubrir litigios

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

### NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

#### NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total	1 de julio de 2014

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
de activos de la entidad.	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<b>NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</b>	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
<b>Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</b>	1 de enero de 2016
Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.	

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

**Notas a los Estados Financieros**

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
<p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.</p>	
<p><b>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</b></p> <p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.</p> <p>Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>	1 de enero de 2016
<p><b>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</b></p> <p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2016
<p><b>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</b></p> <p>Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p>	1 de enero de 2016

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
<p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>	
<p><b>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</b></p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos, requiere que los ingresos se reconozcan por el importe que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>	1 de enero de 2017
<p><b>NIIF 9 Instrumentos financieros</b></p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>	1 de enero de 2018
<p><b>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</b></p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara en la NIIF 3 la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, para determinar si la operación es la compra de activos o una combinación negocios.</p>	1 de enero del 2016
<p>La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.</p>	

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

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

#### **NOTA 5 - 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 – f).

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

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

##### **b) Cambios tecnológicos**

La industria en la que opera la Compañía es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevos productos por los desarrollos e investigación de los proveedores de suministros. Los efectos de los cambios no es posible determinarlo en el impacto de sus operaciones y mercados y si fuere necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía 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 y en los países del pacto andino, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial, tal como se explica en la nota 1.

##### **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. El Directorio proporciona 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.

###### **(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

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

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

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 riesgo de 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 forwards) 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**

2015	Tasas de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	444.153	444.153	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1.915.037	1.915.037	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	-	306.282	-	306.282	9,00
Cuentas por pagar - Proveedores	-	-	498.064	498.064	-
Cuentas por pagar otras	-	-	65.676	65.676	-
Préstamos de largo plazo	1.226.775	126.234	-	1.353.009	9 y 16
<b>2014</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	712.156	712.156	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1.497.488	1.497.488	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	-	89.160	-	89.160	11,83
Cuentas por pagar - Proveedores	-	-	963.196	963.196	-
Cuentas por pagar otras	-	-	78.962	78.962	-
Préstamos de largo plazo	1.192.903	206.383	-	1.399.286	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 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2015	2014
<b>Pasivos financieros con costo</b>	<b>1.951.958</b>	<b>1.488.445</b>
<b>Cambios en puntos básicos</b>		
+ - 0.5%	9.760	7.442
+ - 1.0%	19.520	14.884
+ - 1.5%	29.279	22.327
+ - 2.0%	39.039	29.769

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo

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. 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.

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### 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 cruce 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 obtener 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:

Año 2015	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	444,153	-	-	-	-	444,153
Cuentas por cobrar - comerciales	768.603	87376,4	209,828	72,908	72,208	1,997.311
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	63,523	70,155	67,142	105,462	-	306,282
Cuentas por pagar - proveedores	105,011	393,053	-	-	-	498,064
Cuentas por pagar otras	-	65,676	-	-	-	65,676
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1.353.009	1.353.009
<hr/>						
<b>Año 2014</b>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	712,156	-	-	-	-	712,156
Cuentas por cobrar - comerciales	887,349	469,226	88,421	119,575	-	1,564,571
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	23,248	34,728	17,614	36,817	-	89,159
Cuentas por pagar - proveedores	123,150	840,046	-	-	-	963,196
Cuentas por pagar otras	13,286	65,676	-	-	-	78,962
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,399,286	1,399,286

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

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

#### **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 2015 y 2014, 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 principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados 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 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

#### **Categorías de los instrumentos financieros**

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros, y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>Valor Razonable</u>		<u>Valor en Libros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	444.153	428.929	444.153	712.156
Cuentas por cobrar - comerciales	1.901.285	1.490.068	1.997.311	1.564.571
<b>Pasivos Financieros</b>				
Préstamos	291.697	84.913	306.282	89.159
Cuentas por pagar - proveedores	483.557	928.139	498.064	955.983
Cuentas por pagar - proveedores	64.388	77.414	65.676	78.962
Cuentas por pagar relacionadas	<u>1.509.878</u>	<u>1.283.749</u>	<u>1.353.009</u>	<u>1.399.286</u>

**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 que tienen vencimientos a corto plazo (menores a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, 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 tasa 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.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y sus equivalentes corresponden a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	800	800
Bancos nacionales (1)	<u>443,353</u>	<u>711,356</u>
	<u>444,153</u>	<u>712,156</u>

(1) Corresponden a tres cuentas bancarias corrientes que la Compañía mantiene en bancos locales al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La calificación de riesgo de bancos donde se mantiene el efectivo la Compañía, de acuerdo a las calificadoras de riesgo independiente supera la calificación "A".

**NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las cuentas por cobrar – comerciales comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	1,823,444	1,444,996
Documentos por cobrar	170,759	116,814
Otras	3,108	2,761
Ingreso diferido por devengar	<u>(5,820)</u>	<u>(3,920)</u>
	1,991,491	1,560,651
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(76,454)</u>	<u>(63,163)</u>
	<u>1,915,037</u>	<u>1,497,488</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 360 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(63,163)	(50,122)
Castigos		6,673	2,605
Cargo a resultados del ejercicio		<u>(19,964)</u>	<u>(15,646)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(76,454)</u>	<u>(63,163)</u>

Un resumen de la antigüedad de Los activos financieros - cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

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

<u>Categoría</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	767,642	479,742
Vencidas		
De 31 a 90 días	873,764	884,171
De 91 a 360 días	282,736	156,973
Mas de 360 días	<u>72,208</u>	<u>43,686</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1,996,350</u>	<u>1,564,571</u>
Provisión para deterioro	<u>76,454</u>	<u>63,163</u>

**NOTA 8 – IMPUESTOS POR RECUPERAR**

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los activos por impuestos por recuperar constituye el del Crédito Tributario Impuesto a la renta - Salida de Divisas "ISD", 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%. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía ha solicitado la devolución de estos impuestos por US\$ 221,685 cuyo trámite a la fecha de emisión de los estados financieros no existe una respuesta.

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 de 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-valorem en el arancel nacional de importaciones vigente.

**NOTA 9 – OTROS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las otras cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados	-	1,584
Anticipos a proveedores	47,871	31,359
Compañías relacionadas	16,458	4,137
Otras	<u>4,054</u>	<u>14,238</u>
	<u>68,383</u>	<u>51,318</u>

**NOTA 10 – INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equipos y productos para la venta	1,671,862	1,564,990
En tránsito	-	5,812
	<u>1,671,862</u>	<u>1,570,802</u>
Provisión para inventarios obsoletos	<u>(2,003)</u>	<u>(2,003)</u>
	<u>1,669,859</u>	<u>1,568,799</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se encuentra neto del inventario vendido a terceros y que la compañía lo mantiene en custodia, el cual es de US\$49,631 en el 2015 (US\$ 218.697 en el 2014).

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prenda de inventarios por aproximadamente US\$ 130.000 al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**NOTA 11 – PROPIEDAD Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Propiedades	391.224	-	391.224	391.224	-	391.224
Instalaciones	140.303	(29.226)	111.077	140.303	(24.550)	115.753
Muebles y enseres	60.087	(36.102)	23.985	57.255	(31.584)	25.671
Maquinaria y equipo	110.460	(73.083)	37.377	110.003	(65.221)	44.782
Vehículos	262.475	(198.158)	64.317	240.483	(164.760)	75.723
Equipo electrónico	1.906.558	#####	383.723	1.694.272	#####	419.210
Equipo de computación	129.826	(114.112)	15.714	126.807	(100.600)	26.207
	<u>3.000.933</u>	<u>(1.973.516)</u>	<u>1.027.417</u>	<u>2.760.348</u>	<u>(1.661.778)</u>	<u>1.098.570</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.

La Compañía para garantizar los préstamos ha entregado en garantía en las propiedades.

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,135,615	(1,284,270)	851,345
Adiciones	683,656	(413,389)	270,267
Ventas y retiros	(58,923)	35,881	(23,042)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>2,760,348</u>	<u>(1,661,778)</u>	<u>1,098,570</u>
Adiciones	313,146	(358,316)	(45,170)
Ventas	(72,561)	46,578	(25,983)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u><u>3,000,933</u></u>	<u><u>(1,973,516)</u></u>	<u><u>1,027,417</u></u>

**NOTA 12 – PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los préstamos y deuda de largo plazo son como sigue:

<u>2015</u>	<u>Préstamos de corto plazo</u>	<u>Vencimien- tos corrientes de la deuda a</u>	<u>Total obligaciones corrientes</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Fecha de vencimiento final</u>	<u>Tasa de interés</u>
PRODUBANCO S. A.	226.132	80.150	306.282	126.234	2016 Julio	9,00
Terceros	-	-	-	244.544	2016 Diciembre	16,00
Accionistas	-	-	-	982.231	2016 Diciembre	16,00
	<u>226.132</u>	<u>80.150</u>	<u>306.282</u>	<u>1.353.009</u>		
<u>2014</u>						
PRODUBANCO S. A.	17.549	71.611	89.160	206.384	2014 Febrero	8,92
Terceros	-	-	-	244.543	2016 Diciembre	15,00
Accionistas	-	-	-	948.359	2016 Diciembre	15,00
	<u>17.549</u>	<u>71.611,00</u>	<u>89.160</u>	<u>1.399.286</u>		

Los préstamos están garantizados conforme se describe en la nota 8 y 9.

**NOTA 13 – PASIVOS FINANCIEROS - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 Los pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores, comprenden lo siguiente:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores:		
Exterior	393,053	819,041
Costo amortizado por devengar	-	(7,213)
Nacionales	<u>105,011</u>	<u>144,155</u>
	<u>498,064</u>	<u>955,983</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye Euros 360,100 al 31 de diciembre del 2015 (626,056 Euros en el 2014), los cuales están contabilizados a la tipo de cambios de US\$1,09 por cada Euro al cierre de los estados financieros (US\$1,21 al 31 de diciembre del 2014).

**NOTA 14 – PASIVOS LABORALES**

El saldo de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados	36,593	27,595
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	61,687	36,689
Provisiones para beneficios sociales	54,336	96,736
Participación de los empleados en las utilidades	<u>143,348</u>	<u>93,355</u>
	<u>295,964</u>	<u>254,375</u>

**NOTA 15 – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

El saldo de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a los valores retenidos por la Compañía a sus proveedores tal como lo establece las disposiciones tributarias.

**NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empleados	30.912	-
Garantías recibidas	5.000	-
Compañías relacionadas	22.212	-
Dividendos por pagar a los socios	-	143.773
Anticipo de clientes	-	13.286
Varias	<u>80.371</u>	<u>61.744</u>
	<u>138.495</u>	<u>218.803</u>

**NOTA 17 – 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 2015 y 2014 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	Provisión		Total
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	225,881	134,575	360,456
Cargado al gasto del año			
Costo laboral	42,675	10,940	53,615
Costo financiero	15,812	9,237	25,049
Pérdida actuarial	51,863	(7,578)	44,285
Salidas del año	(6,590)	-	(6,590)
Utilizado en el año	-	(5,043)	(5,043)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	329,641	142,131	471,772
Cargado al gasto del año			
Costo laboral	59,599	37,193	96,792
Costo financiero	21,558	9,081	30,639
Pérdida actuarial	(39,438)	(459)	(39,897)
Salidas del año	(17,273)	-	(17,273)
Utilizado en el año	-	(54,947)	(54,947)
5	354,087	132,999	487,086

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 costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Trabajadores activos:		
Con mas de 10 años	293.743	274.517
Menos de 10 años	60.344	55.123
	354.087	329.640

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	<u>29%</u>	<u>12%</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 18 - PATRIMONIO

#### Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las participaciones suscritas y pagadas son de 1,200.000 de US\$1 cada una.

#### Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2015, la cual se estima en US\$ 32,263.

#### 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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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.

#### - 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 19 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector:		
Privado	7,433,587	7,511,357
Publico	<u>1,941,392</u>	<u>2,013,545</u>
	<u>9,374,978</u>	<u>9,524,902</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 20 – 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\$ 2.187,789 en el 2015 y de US\$ 2,716,077 en el 2014, las cuales representan el 58.21 % en el 2015 y el 57.74 % en el 2014, 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 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	2015		2014	
	Gastos		Gastos	
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas
Sueldos y beneficios sociales	931.554	696.188	762.628	636.848
Honorarios	185.693	109.129	308.741	35.051
Depreciaciones	65.908	292.408	71.927	341.462
Capacitación	18.852	4.717	10.883	3.027
Viajes	66.095	83.170	74.223	89.467
Impuestos y contribuciones	157.706	4.068	105.112	9.105
Transporte	21.128	97.421	27.050	103.334
Publicidad	97	142.475	22.395	425.813
Otros	1.477.312	483.793	786.168	505.242
	<u>2.924.344</u>	<u>1.913.369</u>	<u>2.169.127</u>	<u>2.149.349</u>

**NOTA 22 – IMPUESTO A LA RENTA**

**Conciliación tributaria**

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2015 y 2014 a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Saldos 31 de diciembre		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Resultados integrales antes de participación de los empleados en las utilidades, impuesto a la renta	955,653	622,368	210,244	136,921
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(143,348)	(93,355)	(31,537)	(20,538)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>812,305</u>	<u>529,013</u>	<u>178,707</u>	<u>116,383</u>
Efectos de los ajustes NIIFs	8,222	-	1,809	-
Gastos no deducibles en el país.	<u>120,613</u>	<u>45,066</u>	<u>26,535</u>	<u>9,914</u>
Base tributaria / Impuesto a la renta	<u>941,140</u>	<u>574,079</u>	<u>207,051</u>	<u>126,297</u>
Anticipo mínimo requerido			<u>74,736</u>	<u>68,839</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta			<u>25%</u>	<u>24%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 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.

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

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

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 del crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios cuya tarifa es del 5%.

Hasta antes del 2012, de acuerdo a las disposiciones tributarias, este valor constituía crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" 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 de nacionalización estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. 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 Comité creado por Presidente de la República.

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, que reformó la Ley de Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en Registro Oficial el 11 de noviembre de 2011, estableció que podrá ser utilizado como crédito tributario el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" pagado, relacionado con las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados a procesos productivos, siempre que dichos artículos consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria. El valor de Crédito Tributario se aplicará con cargo al pago del impuesto a la renta del propio contribuyente y por cinco ejercicios fiscales.

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.

### **Otros beneficios Tributarios**

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente 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 del Código Orgánico de la Producción, 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.

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

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

- 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 de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- 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).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre de 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	(338.785)	(190.621)
Pago de impuesto a la renta	-	-
Retenciones en la fuente	(80.103)	(81.624)
Impuesto a la renta del año	207.051	126.297
Compensación del impuesto a la salida de divisas	(9.848)	(44.673)
Credito tributario impuesto a la salida de divisas: Año corriente	<u>(170.852)</u>	<u>(148.164)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(392.537)</u></u>	<u><u>(338.785)</u></u>

**Impuesto diferido**

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Monto de las Partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios:				
Ajuste valor neto realizable	29.502	29.502	6.490	6.490
Provisión obsoletos	2.003	2.003	441	441
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación patronal	<u>103.759</u>	<u>103.759</u>	-	-
<b>Impuesto diferido activo</b>			29.758	29.758
Aumento (disminución)			<u>-</u>	<u>-</u>
			<u><u>29.758</u></u>	<u><u>29.758</u></u>

El cálculo de impuesto diferido se efectuó a la tasa del 22% para el 2015 y 2014.

**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 2015.

**NOTA 23 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	<u>3,791</u>	<u>21,741</u>
Gastos de administración y ventas		
Honorarios servicios	186,793	190,163
Publicidad y varios	<u>62,195</u>	<u>45,023</u>
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	<u>172,916</u>	<u>151,948</u>
Dividendos declarados	<u>574,992</u>	<u>382,580</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\$ 272,661 en el 2015 y US\$261,164 en el 2014.

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el año 2015 fue de US\$ 165,270 (US\$354,232 en el año 2014).

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Otras	<u>16,458</u>	<u>4,137</u>
Pasivos - cuentas por pagar		
Otras	<u>22,212</u>	<u>-</u>
Préstamos de los socios	<u>948,359</u>	<u>948,359</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 y devengan una tasa de interés mensual, publicada por el Banco Central del Ecuador.

### NOTA 24 – 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. DGERCGC15-000455 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 terminó 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\$15,000,000 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\$14,999,999 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 2015 y 2014 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$3,000,000. Las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2015.

**NOTA 23 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no tiene contingencias.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 año 2015 fueron de US\$ 119,288 y US\$120,187 en el 2014. 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>
2016	131,691
2017	<u>138,275</u>

**NOTA 25 - CONCILIACION FLUJOS DE EFECTIVO**

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	605,254	402,015
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Ajuste a costo amortizado-cuentas por cobrar comerciales	19,964	2,677
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	1,900	15,646
Baja de inventarios obsoletos	244,227	(203,792)
Ajuste al valor neto realizable a los inventarios	8,221	(9,242)
Depreciación de propiedad y mobiliario	358,316	413,389
Utilidad en venta propiedad y mobiliario	(36,344)	-
Ajuste costo amortizado cuentas por pagar proveedores	7,213	(3,915)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución (aumento) en activos		
Cuentas por cobrar - comerciales	(439,413)	(131,380)
Impuestos por recuperar	239,006	190,621
Otros cuentas por cobrar	(17,065)	45,298
Inventarios	(353,509)	202,582
Aumento (disminución) en pasivos		
Cuentas por pagar proveedores	(465,132)	(90,812)
Pasivos laborales	78,278	7,612
Impuestos por pagar	723	26,846
Otras cuentas por pagar	(116,997)	38,566
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	(20,402)	59,454
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de operación</b>	<u>114,240</u>	<u>965,565</u>

**NOTA 26 RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2014 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2015, con el objeto de presentar consistentemente.

**NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 26 de marzo del 2016, 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.

  
 \_\_\_\_\_  
**Lcdá. Consuelo Buitrón Andrade**  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
**CPA. Luis Laverde**  
**Contador General**