

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia	2019	Reestructurado (Ver nota 2.2) 2018
Activos corrientes	a Notas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	308.560	274.580
Activo financiero a valor razonable	7	526	250.000
Cuentas por cobrar comerciales	8	2.657.308	1.975.513
Otras cuentas por cobrar	9	147.982	117.034
Gastos anticipados		23.179	18.713
Anticipos a proveedores		85.698	24.141
Impuestos por recuperar		9.920	17.758
Inventarios	10	<u>1.729.577</u>	<u>1.413.675</u>
Total activos corrientes		4.962.750	4.091.414
Activos no corrientes			
Propiedades, y equipo	11	1.568.701	969.128
Propiedad de inversión	12	326.518	317.845
Activo por impuesto diferido	20	63.608	63.712
Total activos no corrientes		<u>1.958.827</u>	<u>1.350.685</u>
Total activos		<u><u>6.921.577</u></u>	<u><u>5.442.099</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Christian Frison
Gerente General


Luis Laverde
Contador General

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2019</u>	Reestructurado (Ver nota 2.2) <u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	619.144	511.748
Proveedores	14	1.019.322	708.961
Beneficios a empleados	15	366.302	323.848
Otras cuentas por pagar	16	235.667	91.516
Impuestos por pagar	17	80.381	51.927
Total pasivos corrientes		<u>2.320.816</u>	<u>1.688.000</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18	989.775	994.775
Beneficios empleados	15 y 19	698.761	644.870
Total pasivos no corrientes		<u>1.688.536</u>	<u>1.639.645</u>
Total pasivos		<u>4.009.352</u>	<u>3.327.645</u>
Patrimonio			
Capital Social	21	1.200.000	1.200.000
Reserva Legal	22	249.926	228.405
Otras reservas	22	25.123	25.123
Otros resultados integrales		261.619	217.595
Resultados acumulados	22	1.175.557	443.331
Total patrimonio		<u>2.912.225</u>	<u>2.114.454</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6.921.577</u>	<u>5.442.099</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Christian Frison
Gerente General


Luis Laverde
Contador General

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	Reestructurado (Ver nota 2.2) 2018
Ventas	23	9.965.148	8.194.955
Costo de ventas	24	<u>(4.691.896)</u>	<u>(3.836.680)</u>
Utilidad bruta		5.273.252	4.358.275
Gastos operativos:			
Gastos de administración	24	(2.352.614)	(2.074.586)
Gastos de ventas	24	<u>(1.961.676)</u>	<u>(1.725.832)</u>
Utilidad operacional		958.962	557.857
Otros ingresos, neto	25	251.837	153.859
Gastos financieros, neto	26	<u>(186.019)</u>	<u>(120.306)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.024.780	591.410
Impuesto a la renta corriente	20	(270.930)	(199.032)
Impuesto a la renta diferido	20	(104)	38.038
Utilidad neta del año		<u>753.746</u>	<u>430.416</u>
Otros resultados integrales	19	44.024	(48.379)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>797.770</u></u>	<u><u>382.037</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Christian Frison
Gerente General


Luis Laverde
Contador General

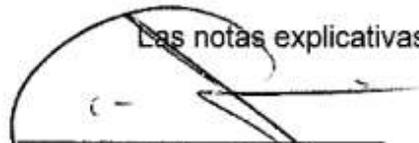
FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2018 previamente reportado	1.200.000	205.412	25.123	84.952	12.915	1.104.124	2.632.526
Ajuste por reestructuración (nota 2.2)	-	-	-	181.022	-	(181.022)	-
Saldo al 1 de enero de 2018 reestructurado	1.200.000	205.412	25.123	265.974	12.915	923.102	2.632.526
Apropiación de Reserva Legal Resolución de la Junta de Socios de 24 de septiembre del 2018	-	22.993	-	-	-	(22.993)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(900.109)	(900.109)
Utilidad neta del año y resultado integral (reestructurado)	-	-	-	(48.379)	-	430.416	382.037
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.200.000	228.405	25.123	217.595	12.915	430.416	2.114.454
Utilidad neta del año y resultado integral	-	-	-	44.024	-	753.746	797.770
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1.200.000	249.926	25.123	261.619	12.915	1.162.641	2.912.225

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Christian Frison
Gerente General


Luis Laverde
Contador General

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		9.321.430	8.224.253
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8.264.066)	(7.024.086)
Otros ingresos, netos		190.583	-
Gastos financieros, neto		(186.019)	(282.336)
Impuestos por pagar		<u>(270.826)</u>	<u>(166.312)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		791.102	751.519
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones al costo amortizado		249.474	(250.000)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	13	(1.108.992)	(605.758)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		<u>-</u>	<u>180.549</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(859.518)	(675.209)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		102.396	511.748
Dividendos pagados a los socios		<u>-</u>	<u>(900.109)</u>
Efectivo provisto por (utilizado) en actividades de financiamiento		102.396	(388.361)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		33.980	(312.051)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>274.580</u>	<u>586.631</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>308.560</u></u>	<u><u>274.580</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Christian Frison
Gerente General


Luis Laverde
Contador General

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Frisonex, Frison Importadora, Exportadora Cía. Ltda., es una sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida mediante escritura pública del 6 de noviembre de 1992, e inscrita en el registro mercantil el 6 de enero de 1993 mismo año, con un plazo de duración de 80 años contados a partir de su inscripción.

Su objeto y actividad principal consiste en la importación, exportación, comercialización, distribución de equipos médicos, reactivos de diagnóstico y equipos para laboratorios clínicos e instrumental médico, venta al por mayor y menor de dispositivos médicos de toda clase y naturaleza.

Durante el año 2019 la Compañía continuó efectuando importantes inversiones en sus equipos médicos para la expansión de sus operaciones, ver Nota 13.

1.2 Situación económica del País y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión a empezado a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020. Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró la enfermedad por “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados que se presentaron en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fecha 16 de marzo de 2020, decretó la “Emergencia Sanitaria” en todo el territorio ecuatoriano, que ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria y fiscal. Todas

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de parte de los productos de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía, sin embargo, la situación económica y la falta de liquidez de las arcas fiscales han provocado retrasos en los pagos del gobierno por la venta de bienes y servicios, lo que ha incrementado los días cartera. Respecto a la pandemia Covid 19, al ser el inicio de la misma, no se ha evidenciado mayor influencia, se prevé que para el año 2020 la afectación podría ser importante.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de junio de 2020 por parte de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, con excepción de las propiedades de inversión que se registraron a su valor razonable. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Reestructuración y reclasificaciones de saldos iniciales

Con el objeto de presentar información financiera correcta y depurada, la Administración de la Compañía efectuó un análisis de los saldos del año 2018, reestructurando los estados financieros al 1 de enero del 2019, en los rubros que se detallan a continuación:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Impuestos por recuperar (1)	<u>17.758</u>	<u>(26.968)</u>	<u>44.726</u>
	17.758	(26.968)	44.726
 <u>Patrimonio</u>			
Otros resultados integrales (2)	217.595	181.022	36.573
Resultados acumulados (2)	<u>443.331</u>	<u>(181.022)</u>	<u>624.353</u>
	660.926	-	660.926
 <u>Estado de resultados integrales:</u>			
<u>Gastos</u>			
Impuesto a la renta empresa (1)	<u>(199.032)</u>	<u>26.968</u>	<u>(172.064)</u>
	(199.032)	26.968	(172.064)

(1) En el año 2019 la Administración de la Compañía realizó una declaración sustitutiva del formulario de Impuesto a la Renta del año 2018, la cual determinó un mayor valor a favor de la Autoridad tributaria de US\$26.968 (menor impuesto por recuperar a favor de la Compañía).

(2) Corresponde a la reclasificación de resultados acumulados a otros resultados integrales por concepto de pérdidas actuariales acumuladas, por cuanto hasta el año 2018 se anteriormente erróneamente registradas por US\$181.022.

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero de 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero de 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero de 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.4 Adopción de nuevas normas NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no existe afectación, debido a que la Compañía canceló los contratos de arrendamiento con fecha 31 de diciembre del 2019, puesto que tiene planificado utilizar instalaciones propias para el año 2020.

2.5 Moneda funcional y de presentación y Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambio en resultados” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en una de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias / (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, a excepción de las ventas al exterior que se les otorga un crédito de 180 días debido al historial de recuperación, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a cheques recibidos que serán cobrados a su fecha de vencimiento. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en los resultados integrales del año.

Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a inversiones en Fondos Administrados por compañías Fiduciarias debidamente constituidas, las cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los cambios correspondientes son debitados o acreditados a los resultados integrales del año.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar relacionadas".

2.7.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, la Compañía utilizó el enfoque simplificado para el año 2018, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Para el año 2019 la Compañía modificó su matriz y utilizó el enfoque de gestión de riesgos mediante el cual se evalúa el riesgo por cliente.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden US\$14.045 y US\$91.729 respectivamente. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto a la salida de divisas que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de reactivos comprenden los costos de compra, importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por VNR", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Propiedades, y equipos

Las propiedades, y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30
Maquinaria y equipo	2 a 10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5
Equipos	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al valor razonable con un avalúo practicado por un valuador independiente cada 3 periodos de la fecha sobre la que se informa, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un terreno y un edificio ubicado en la provincia de Pichicha, cantón Quito, parroquia Chaupicruz los cuales fueron adquiridos con el fin de obtener plusvalía a un largo plazo.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 reconoció US\$64.706 como deterioro en las propiedades de inversión.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) Las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,21% (2018: 4,25%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación 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.

El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a socios se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes (reactivos) o servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 30 días para clientes locales, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida que se realiza la facturación y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de reactivos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cual tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. El cumplimiento de la obligación de desempeño se da cuando los productos son transferidos a la ubicación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto y largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía considera una composición basada en la contratación de deuda con instituciones financieras locales de calificación “AA” en adelante, y en dólares estadounidenses.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La deuda financiera mantenida por la Compañía asciende a US\$619.144 (2018: US\$511.748), con tasas de interés que fluctúan entre el 7,25% y el 8,95% (2018: 8,95%)

La tasa de interés en las obligaciones financieras existentes está fijada contractualmente y, por ende, no hay variación significativa entre los flujos de fondos destinados a la de cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Efectivo en bancos:

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en las siguientes instituciones financieras, que cuentan con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Prohubanco S.A. Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-

Cuentas por cobrar:

Debido al giro del negocio, el riesgo de incobrabilidad es normal, toda vez que gran parte de las ventas se otorga un plazo de cobro que no va más allá de los 45 días plazo. Además la Compañía ha definido en su política de crédito que las entidades públicas no serán sujetas a análisis de crédito ya que cuentan con contratos firmados por los servicios prestados.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2019</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones bancarias	86.964	318.401	213.779	-
Proveedores	66.279	953.043	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	989.775
	<u>153.243</u>	<u>1.271.444</u>	<u>213.779</u>	<u>989.775</u>
<u>Año 2018</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones bancarias	89.530	250.252	171.966	-
Proveedores	336.659	372.186	116	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	989.775
	<u>426.189</u>	<u>622.438</u>	<u>172.082</u>	<u>989.775</u>

La Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

(e) Impuesto a la renta diferido:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4.1 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	619.144	511.748
Proveedores	1.019.322	708.961
Cuentas por pagar relacionadas	<u>989.775</u>	<u>994.775</u>
	2.628.241	2.215.484
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(308.560)</u>	<u>(274.080)</u>
Deuda neta	2.319.681	1.941.404
Total patrimonio neto	2.912.225	2.114.454
Capital total	5.231.906	4.055.858
Ratio de apalancamiento	44%	48%

Las principales fuente de apalancamiento obligaciones financieras, partes relacionadas y proveedores.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	308.560	-	274.080	-
Activo financieros meiddos a valor razonable				
Activo financiero a valor razonable	526	-	250.500	-
	<u>309.086</u>	<u>-</u>	<u>524.580</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2.657.308	-	1.975.513	-
Otras cuentas por cobrar	147.982	-	117.034	-
Total activos financieros	<u>3.423.462</u>	<u>-</u>	<u>3.141.707</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	619.144	-	511.748	-
Proveedores	1.019.322	-	708.961	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	989.775	-	994.775
Total pasivos financieros	<u>1.638.466</u>	<u>989.775</u>	<u>1.220.709</u>	<u>994.775</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las inversiones se registran a su precio de cotización informado por la Administradora (Nivel 2). En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1.314	800
Bancos (1)	307.246	273.280
	<u>308.560</u>	<u>274.080</u>

(1) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. Prohubanco Grupo Promérica, y Banco Pacifico S.A.

7 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

	% de participación en el patrimonio neto del fondo		Unidades de participación en el fondo		Valor por unidad		2019	2018
	2019	2018	2019	2018	2019	2018		
Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige (1)	3,13%	3,15%	3,13	1.569,25	168,20	159,31	526	250.000
							<u>526</u>	<u>250.000</u>

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	2.671.353	2.067.242
Provisión por deterioro (2)	(14.045)	(91.729)
	<u>2.657.308</u>	<u>1.975.513</u>

(1) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en cinco categorías a partir del 2019 (clasificación interna) y al 2018 según su vencimiento, de acuerdo al siguiente detalle:

2019 y 2018

- Valor por vencer
- Valor vencido de 1 a 30 días
- Valor vencido de 31 a 60 días
- Valor vencido de 61 a 90 días
- Valor vencido de más de 90 días

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>
Valor por vencer	808.896
Valor vencido de 1 a 30 días	768.445
Valor vencido de 31 a 60 días	401.966
Valor vencido de 61 a 90 días	185.755
Valor vencido de más de 90 días	506.291
	<u>2.671.353</u>

	<u>2018</u>
Valor por vencer	685.904
Valor vencido de 1 a 30 días	579.185
Valor vencido de 31 a 60 días	462.353
Valor vencido de 61 a 90 días	120.025
Valor vencido de más de 90 días	219.775
	<u>2.067.242</u>

- (2) Como se menciona en la Nota 2.7, la Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, por vencimientos para el año 2018 y a partir del 1 de enero del 2019 la Compañía cambio la estimación para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes agrupándola con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras incluyendo varios factores cualitativos.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las tasas de impago históricas a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar y un ajuste por pérdida legal estimada.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó las siguientes matrices de provisiones para pérdida crediticia esperada:

2019

Excelente A+	Muy buena A	Buena B+	Regular B	Deficiente C
0,50%	0,51%	1,00%	2,00%	3,00%

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

<u>Por vencer</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De más de 90 días</u>
0,50%	0,51%	1,00%	2,00%	3,00%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden:

<u>2019</u>	<u>A+</u>	<u>A</u>	<u>B+</u>	<u>B</u>	<u>C</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0,50%</u>	<u>0,51%</u>	<u>1,00%</u>	<u>2,00%</u>	<u>3,00%</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.760.045</u>	<u>851.066</u>	<u>42.125</u>	<u>16.740</u>	<u>1.377</u>	<u>2.671.353</u>
	<u>8.907</u>	<u>4.340</u>	<u>421</u>	<u>335</u>	<u>41</u>	<u>14.045</u>

<u>2018</u>	<u>Por vencer</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De más de 90 días</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>4,08%</u>	<u>4,08%</u>	<u>5,00%</u>	<u>5,00%</u>	<u>5,00%</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>685.904</u>	<u>579.185</u>	<u>462.353</u>	<u>120.025</u>	<u>219.775</u>	<u>2.067.242</u>
	<u>27.986</u>	<u>23.636</u>	<u>23.118</u>	<u>6.001</u>	<u>10.989</u>	<u>91.729</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	91.729	70.646
(+) Provisiones	-	22.100
(-) Recuperaciones	(75.389)	(1.017)
(-) Bajas	(2.295)	-
Saldo Final	<u>14.045</u>	<u>91.729</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos por cobrar (1)	138.164	113.592
Otras cuentas por cobrar	9.152	2.346
Otros	666	1.096
	<u>147.982</u>	<u>117.034</u>

(1) Corresponde a cheques con fecha posterior recibidos de clientes y que se encuentran pendientes de depósito, a su vencimiento.

10 INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de reactivos	1.814.435	1.411.860
Importaciones en tránsito	-	97.985
Valor neto de realización	<u>(84.858)</u>	<u>(96.170)</u>
	<u>1.729.577</u>	<u>1.413.675</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas

11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
Costo	52.174	135.283	88.626	87.893	61.302	1.691.239	166.121	2.282.638
Depreciación acumulada	-	(754)	(66.235)	(80.376)	(43.405)	(1.208.069)	(144.191)	(1.543.030)
Valor en libros	<u>52.174</u>	<u>134.529</u>	<u>22.391</u>	<u>7.517</u>	<u>17.897</u>	<u>483.170</u>	<u>21.930</u>	<u>739.608</u>
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	-	-	-	-	1.900	536.949	66.909	605.758
Venta	-	-	-	-	-	(126.870)	(53.679)	(180.549)
Baja	-	-	-	-	-	(34.172)	-	(34.172)
Depreciación por venta	-	-	-	-	-	77.978	32.299	110.277
Depreciación por baja	-	-	-	-	-	68.185	-	68.185
Depreciación	-	(11.940)	(7.634)	(3.561)	(5.025)	(297.004)	(14.815)	(339.979)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	52.174	122.589	14.757	3.956	14.772	708.236	52.644	969.128
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	52.174	135.283	88.626	87.893	63.202	2.067.146	179.351	2.673.675
Depreciación acumulada	-	(12.694)	(73.869)	(83.937)	(48.430)	(1.358.910)	(126.707)	(1.704.547)
Valor en libros	<u>52.174</u>	<u>122.589</u>	<u>14.757</u>	<u>3.956</u>	<u>14.772</u>	<u>708.236</u>	<u>52.644</u>	<u>969.128</u>
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	1.108.992	-	1.108.992
Venta	-	-	-	-	-	-	(31.946)	(31.946)
Baja	-	-	(9.941)	(54.744)	(22.378)	(53.518)	-	(140.581)
Depreciación por venta	-	-	-	-	-	-	25.761	25.761
Depreciación por baja	-	-	13.297	54.622	21.140	53.518	-	142.577
Depreciación	-	(8.194)	(5.198)	(2.213)	(4.563)	(471.659)	(13.403)	(505.230)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	-	(8.194)	(1.842)	(2.335)	(5.801)	637.333	(19.588)	599.573
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	52.174	135.283	78.685	33.149	40.824	3.122.620	179.351	3.610.140
Depreciación acumulada	-	(20.888)	(79.067)	(86.150)	(52.993)	(1.830.569)	(140.110)	(2.041.439)
Valor en libros	<u>52.174</u>	<u>114.395</u>	<u>(382)</u>	<u>(53.001)</u>	<u>(12.169)</u>	<u>1.292.051</u>	<u>39.241</u>	<u>1.568.701</u>

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la compra de equipo médico: i) Panther Instrument System por US\$596.764 ii) analizador por US\$191.026, y, iii) Elisis Duo por US\$109.603.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la compra de equipo electrónico: i) Analizador por US\$118.148, ii) Sistema de Quimioluminiscencia US\$75.091, y, iii) Elisis Quatro por US\$48.830.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Notas 13 y 27.

12 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018			
Costo	177.890	213.334	391.224
Depreciación acumulada	-	(1.242)	(1.242)
Deterioro	-	(64.706)	(64.706)
Valor en libros	<u>177.890</u>	<u>147.386</u>	<u>325.276</u>
Movimiento 2018			
Depreciación	-	(7.431)	(7.431)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>177.890</u>	<u>139.955</u>	<u>317.845</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	177.890	213.334	391.224
Depreciación acumulada	-	(8.673)	(8.673)
Deterioro	-	(64.706)	(64.706)
Valor en libros	<u>177.890</u>	<u>139.955</u>	<u>317.845</u>
Movimiento 2019			
Baja de depreciación	-	8.673	8.673
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>177.890</u>	<u>148.628</u>	<u>326.518</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	177.890	213.334	391.224
Deterioro	-	(64.706)	(64.706)
Valor en libros	<u>177.890</u>	<u>148.628</u>	<u>326.518</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantienen propiedades de inversión entregadas en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS:

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa de interés	2019	2018
Banco de la Producción S.A.			
Produbanco (1)	8,95%	<u>619.144</u>	<u>511.748</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre 30 de marzo de 2020 y 30 de abril de 2020.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 26 de octubre de 2019 y el 05 de diciembre de 2019.

14 PROVEEDORES

	2019	2018
Proveedores extranjeros (1)	955.667	677.508
Proveedores nacionales	<u>63.655</u>	<u>31.453</u>
	<u>1.019.322</u>	<u>708.961</u>

(1) Corresponden principalmente a los siguientes proveedores:

	2019	2018
Human GmbH	605.619	564.672
Dia.pro Diagnostic Bioprobes S.R.L.	165.740	87.662
Grifols Diagnostic Solutions inc	66.674	-
daan diagnostics ltd.	51.796	-
Epocal Inc	33.106	15.050
Urit Medical Electronic Co. Ltd.	11.220	-
Wiener Lab Group	10.879	-
Panbio Ltd.	4.624	7.734
Otros	6.009	2.390
	<u>955.667</u>	<u>677.508</u>

15 BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2019				
Beneficios a empleados (1)	<u>323.848</u>	2.559.021	(2.516.567)	<u>366.302</u>
Jubilación patronal	506.910	87.848	(54.061)	540.697
Desahucio	<u>137.960</u>	24.788	(4.684)	<u>158.064</u>
	<u>644.870</u>			<u>698.761</u>

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Año 2018				
Beneficios a empleados (1)	<u>286.489</u>	2.467.331	(2.429.972)	<u>323.848</u>
Jubilación patronal	386.869	124.129	(4.088)	506.910
Desahucio	<u>111.368</u>	30.075	(3.483)	<u>137.960</u>
	<u>498.237</u>			<u>644.870</u>

(1) Incluye principalmente la participación de trabajadores por US\$180.826 (2018: US\$111.079) y vacaciones por US\$67.045 (2018: 55.948)

16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de documentos por pagar (1)	189.573	57.263
Otras cuentas por pagar	44.594	32.753
Garantías recibidas	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>
	<u>235.667</u>	<u>91.516</u>

(1) Corresponde a documentos no recibidos por parte de los proveedores por servicios de seguros e importación y compra de material.

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	59.697	32.315
Retención en la fuente de impuesto a la renta	<u>20.684</u>	<u>19.612</u>
	<u>80.381</u>	<u>51.927</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u> No corriente	<u>2018</u> No corriente
Frison Christian	Gerente General	Préstamos	170.000	175.000
Frison Daniel	Ex Socio	Préstamos	191.075	191.075
Frison Charles	Ex Socio	Préstamos	299.156	299.156
Buitrón René	Ex Socio	Préstamos	129.544	129.544
Buitrón Consuelo	Ex Socio	Préstamos	200.000	200.000
Total activo			<u>989.775</u>	<u>994.775</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas devengan intereses a tasas de 9% y 10%, por las mencionadas obligaciones las partes relacionadas se encuentran documentadas con pagarés suscritos a un plazo de 720 días.

(b) Transacciones

<u>Transacciones</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Frison Christian	Laboral	Préstamos	<u>5.000</u>	<u>35.000</u>

(1) Corresponde principalmente al pago de los intereses.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	<u>84.000</u>	<u>84.000</u>

19. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	540.697	506.910
Bonificación por desahucio	158.064	137.960
	<u>698.761</u>	<u>644.870</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.14)	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	0,50%	1,00%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	5,87%	5,10%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Del movimiento de la provisión por jubilación patronal es el siguiente:

Jubilación Patronal y desahucio

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	644.870	498.238
Costo laboral por servicios actuales	85.330	81.760
Costo financiero	27.306	19.977
Ganancia (Pérdida) actuarial ORI	(44.024)	48.378
Beneficios pagados	-	(3.483)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14.721)	-
Saldo final	<u>698.761</u>	<u>644.870</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	270.930	199.032
Impuesto a la renta diferido	104	(38.038)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>271.034</u>	<u>160.994</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.205.502	740.527
Menos: Participación laboral	<u>(180.826)</u>	<u>(111.079)</u>
Utilidad antes de impuestos	1.024.676	629.448
Mas: Gastos no deducibles (1)	150.632	317.879
Menos: Deducciones adicionales (2)	(91.587)	(151.200)
Base imponible total	<u>1.083.721</u>	<u>796.127</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>270.930</u>	<u>199.032</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (3)	<u>-</u>	<u>67.151</u>
Gasto impuesto a la renta	<u><u>270.930</u></u>	<u><u>199.032</u></u>

(1) Corresponde principalmente a provisión e jubilación patronal y desahucio por US\$112.636, multas por US\$21.110. (2018: US\$101.737 por provision de jubilacion patronal y desahucio).

(2) Corresponde principalmente a la deducción adicional por pago a empleados contratados con discapacidad o sus sustitutos por US\$ 57.820 (2018: corresponde principalmente a beneficios por discapacidad US\$99.205)

(3) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. La Compañía para el año 2018 registró el impuesto a la renta causado

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Vease pagina siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	270.930	199.032
Menos		
Anticipo Impuesto a la Renta	(2.055)	-
Retenciones en la fuente efectuadas	(73.305)	(64.330)
Crédito tributario por Impuesto a salida de divisas	<u>(205.490)</u>	<u>(152.460)</u>
Saldo a favor	<u>(9.920)</u>	<u>(17.758)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	1.024.676	629.448
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	256.169	157.362
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	37.658	79.470
Deducciones adicionales	(20.070)	(24.801)
Otras deducciones	<u>(2.827)</u>	<u>(12.999)</u>
Impuesto a la renta	<u>270.930</u>	<u>199.032</u>
Tasa efectiva	26%	32%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>63.608</u>	<u>63.712</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Vease pagina siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero del 2018	<u>25.674</u>
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>38.038</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>63.712</u>
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(104)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>63.608</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activo</u>			<u>Total</u>
	<u>Inventario</u>	<u>Propiedad de inversión</u>	<u>Beneficios empleados</u>	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero del 2018	-	25.674	-	25.674
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>24.042</u>	<u>(11.439)</u>	<u>25.435</u>	<u>38.038</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u><u>24.042</u></u>	<u><u>14.235</u></u>	<u><u>25.435</u></u>	<u><u>63.712</u></u>
(Cargo) / crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(2.829)</u>	<u>-</u>	<u>2.725</u>	<u>(104)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u><u>21.213</u></u>	<u><u>14.235</u></u>	<u><u>28.160</u></u>	<u><u>63.608</u></u>

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende US\$1.200.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

La participación accionaria es la siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Holding Grupo Difare Cia. Ltda.	Ecuatoriana	99,9999%
Inversiones Inmobiliarias CECG S.A.	Ecuatoriana	0,0001%
		<u>100%</u>

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2019, la reserva alcanzó el 21% del capital suscrito (2018: 19%).

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

23. INGRESOS

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

Composición:

(Véase página siguiente)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas gravadas (1)	9.927.294	8.152.098
Ventas no gravadas	37.854	42.857
	<u>9.965.148</u>	<u>8.194.955</u>

Corresponde principalmente a la venta de equipo médico, analizadores de electrolitos, química clínica, coagulación, hematología, inmunología y sistemas integrados.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costos</u>	<u>administrativos</u>	<u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	4.691.896	-	-	4.691.896
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.257.959	1.054.861	2.312.820
Beneficios definidos	-	112.636	-	112.636
Depreciaciones	-	29.062	476.168	505.230
Otros gastos generales	-	316.555	-	316.555
Otros gastos de ventas	-	-	161.275	161.275
Arriendos	-	125.196	22.542	147.738
Ajustes y diferencias	-	118.996	-	118.996
Gastos de mantenimiento	-	78.377	39.576	117.953
Mantenimiento	-	97.399	-	97.399
Otros gastos de administración	-	88.634	-	88.634
Gastos por servicios	-	86.391	-	86.391
Gastos publicidad	-	-	82.379	82.379
Gastos por servicios de ventas	-	-	75.589	75.589
Otros gastos generales de ventas	-	-	42.477	42.477
Polizas y seguros	-	22.068	6.809	28.877
Amortización seguros	-	19.341	-	19.341
	<u>4.691.896</u>	<u>2.352.614</u>	<u>1.961.676</u>	<u>9.006.186</u>

(Continúa)

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costos</u>	<u>administrativos</u>	<u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	3.836.680	-	-	3.836.680
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.149.256	1.015.189	2.164.445
Beneficios definidos	-	101.737	-	101.737
Depreciaciones	-	38.466	301.513	339.979
Otros gastos generales	-	316.260	-	316.260
Gastos publicidad	-	10.163	134.145	144.308
Otros gastos de ventas	-	-	142.502	142.502
Ajustes y diferencias	-	141.896	-	141.896
Gastos de mantenimiento	-	85.759	24.623	110.382
Gastos por servicios	-	98.666	-	98.666
Otros gastos de administración	-	89.805	-	89.805
Gastos por servicios de ventas	-	-	70.549	70.549
Polizas y seguros	-	23.769	7.323	31.092
Otros gastos generales de ventas	-	-	29.988	29.988
Amortización seguros	-	18.809	-	18.809
	<u>3.836.680</u>	<u>2.074.586</u>	<u>1.725.832</u>	<u>7.637.098</u>

25 OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos (1)	188.115	80
Venta de activo fijo	38.077	118.598
Ingreso por diferencia cambiaria	23.152	23.548
Intereses y comisiones ganadas	2.493	11.633
	<u>251.837</u>	<u>153.859</u>

(1) Corresponde principalmente al reverso del deterioro de cuentas por cobrar por US\$75.590 y a productos entregados por los proveedores como parte de promociones por US\$20.272.

26 GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados (1)	145.831	102.935
Otros	22.413	2.490
Comisión bancaria	17.775	14.881
	<u>186.019</u>	<u>120.306</u>

(1) Incluyen principalmente los valores pagados por intereses generados en obligaciones financieras. Ver nota 13.

FRISONEX, FRISON IMPORTADORA, EXPORTADORA CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

27 ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno y construcción	Banco Produbanco S.A.	633.135	633.135
Maquinaria	Banco Produbanco S.A.	<u>320.372</u>	<u>320.372</u>
		<u>953.507</u>	<u>953.507</u>

28 RECONCILIACIÓN ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

A continuación se presenta la conciliación entre los estados financieros preparados de acuerdo con el plan de cuentas utilizado por la Compañía y los estados financieros adjuntos preparados bajo NIIF al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

<u>2019</u>	Saldos según los estados financieros <u>US\$</u>	Diferencias <u>US\$</u>	Saldos según los registros contables <u>US\$</u>
ACTIVO			
Activos corrientes			
Inventarios (1)	<u>1.729.577</u>	<u>(383.528)</u>	<u>2.113.105</u>
	1.729.577	(383.528)	2.113.105
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar (1)	<u>258.006</u>	<u>(383.528)</u>	<u>641.534</u>
	258.006	(383.528)	641.534
<u>2018</u>	Saldos según los estados financieros <u>US\$</u>	Diferencias <u>US\$</u>	Saldos según los registros contables <u>US\$</u>
ACTIVO			
Activos corrientes			
Inventarios (1)	<u>1.413.675</u>	<u>(150.834)</u>	<u>1.564.509</u>
	1.413.675	(150.834)	1.564.509
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar (1)	<u>91.516</u>	<u>(150.834)</u>	<u>242.350</u>
	91.516	(150.834)	242.350

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al cruce de las cuentas por pagar e inventario registradas para mantener el control de la venta de aquellos productos que se encuentran en custodia de la Compañía. Este procedimiento se efectúa en los casos que se haya realizado la negociación con clientes para evitar la caducidad del producto.

La Compañía considera que para estas ventas las obligaciones de desempeño ha sido satisfechas, puesto que ha recibido el pago, dichos productos no son sujetos a devolución y no forman parte de los inventarios de la Compañía.

29 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 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 y que ameriten una mayor exposición.