



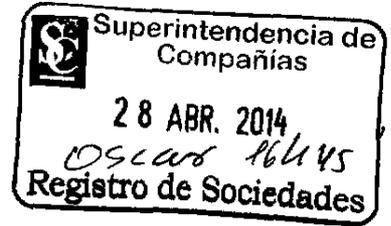
**FRISONEX**

FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA Cía Ltda.

**16329**

*OK*

Quito, 25 de abril del 2014



Sres.

**Superintendencia de Compañías**

Presente.

De mi consideración:

Adjunto a la presente el documento original de las Notas a los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2012, en razón que en el envío realizado electrónicamente no constaba suscrita por el Contador de la Compañía.

Atentamente,

*Consuelo Buitrón* *OK*  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade

**GERENTE GENERAL**



28 ABR 2014

Sr. Santiago Rodríguez N.  
C.A.U. - QUITO

*Flores 12*



R.U.C.:1791241339001

**170514 - QUITO:** Calle La Tierra E8-21 y Av. de los Shyris.  
Telf.: (02) 2465 961 / 2433 550 • Fax: (02) 2250 392  
E - mail: frisonex@frisonex.com  
Casilla 17-17-1413

**GUAYAQUIL:** Calle G. Zaldumbide #714 y Av. Plaza Dañin  
Telf.: (04) 2295 724 / 2287 095 • Fax: (04) 2690 935  
E - mail: frisonex@frisonex.com

**CUENCA:** Miguel Cordero 3.35 y Alonso Cordero  
Telf.: (07) 2889 192 / 2880 992 • Fax (04) 2690 935  
E - mail: frisonex@frisonex.com

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

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011 y 2010**

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

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida en el año de 1992 en la ciudad de Quito – Ecuador, con la finalidad de fabricar, importar, exportar, comercializar y distribuir productos químicos y farmacéuticos, maquinarias y accesorios relacionados con la industria química y farmacéutica. La Compañía es totalmente poseída por el Grupo Familiar Frison y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Las operaciones de la Compañía constituyen la compra y venta de equipos e insumos para laboratorios clínicos particulares y de hospitales. El principal proveedor para su comercialización es la Compañía alemana HUMAN GmbH (véase nota 13).

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

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

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

**Estados financieros**

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

Los estados financieros del 31 de diciembre del 2011, se presentan por propósitos comparativos, corresponden a los estados financieros paralelos conforme lo requieren las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador (véase nota 3); los estados financieros de los periodos anteriores y hasta el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 30 de marzo del 2013.

**Estimados contables**

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

5 - MAYO 2014  
OPERADOR 3  
QUITO

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

#### Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	<i>Instrumentos financieros, clasificación y medición</i>	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	<i>Estados financieros Consolidados</i>	2013	<i>Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.</i>
NIIF 11	<i>Acuerdos conjuntos</i>	2013	<i>Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.</i>
NIIF 12	<i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i>	2013	<i>Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.</i>
NIIF 13	<i>Medición del valor razonable</i>	2013	<i>Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.</i>
NIC 28	<i>Inversiones en Asociadas</i>	2013	<i>Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.</i>
NIC 19	<i>Beneficios a empleados</i>	2013	<i>Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.</i>
NIC 12	<i>Impuestos</i>	2012	<i>Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.</i>

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

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

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

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

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

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

#### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento inicial**

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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### Medición posterior

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

#### - Inversiones disponibles para la venta

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

#### - Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días. La Compañía efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago excedan los 90 días de plazo; las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo, excepto por las transacciones que exceden a los 90 días que se presentan al costo amortizado; el cual se calcula al valor presente de los flujos, utilizando el promedio de la tasa de interés de los préstamos de corrientes y de largo plazo.

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

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

#### Deterioro del valor de los activos financieros

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

#### - Préstamos y cuentas por cobrar

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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento inicial**

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

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

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

##### **Medición posterior**

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con bancos y personas naturales; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

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

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

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

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

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

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

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

#### **e) Inventarios**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

#### g) Arrendamientos

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

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

#### h) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

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

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

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

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

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

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2012, 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

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

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

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

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

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

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**k) Provisiones y pasivos acumulados**

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

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

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

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**m) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

**Impuesto a la renta corriente**

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

**Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

**n) Utilidad por acción**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 350,000 de US\$1 cada una.

**NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIF's.**

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las

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

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

Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 3, debido a que posee activos menores a US\$4,000,000 por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

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

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta Socios del 28 de marzo del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y la junta de socios del 25 de noviembre del 2011 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2011, la Compañía acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2012 en base a las NIIFs.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera, debido a que estas no revelan adecuadamente las operaciones de la Compañía.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2011 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

De acuerdo con la NIIF, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIFs" es como sigue:

### **3.1 Reconciliación de los balances generales**

#### **Saldos iniciales al 1 de enero del 2011**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

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

**Notas a los Estados Financieros**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Saldos NEC al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>Reclasifica- ciones</b>	<b>Ajustes iniciales NIIFs.</b>	<b>1 de enero del 2011</b>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos	492,168	-	-	492,168
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de Inventarios	932,956	(4,255)	(809)	927,892
	1,391,327	-	(115,902)	1,275,425
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,816,451</b>	<b>(4,255)</b>	<b>(116,711)</b>	<b>2,695,485</b>
<b>Activos fijos, neto de depreciación acumulada</b>	<b>508,097</b>	<b>-</b>	<b>19,524</b>	<b>527,621</b>
Otros activos - depósitos en garantía	-	4.255	-	4,255
Impuesto diferido	-	-	716	716
<b>Total activos</b>	<b>3,324,548</b>	<b>-</b>	<b>(96,471)</b>	<b>3,228,077</b>
<b>PASIVOS Y PÁTRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos bancarios	170,683	-	-	170,683
Cuentas por pagar	1,052,666	-	69,119	983,547
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,223,349</b>	<b>-</b>	<b>69,119</b>	<b>1,154,230</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
<b>Préstamos:</b>				
Terceros	115,000	-	-	115,000
Socios	320,700	-	-	320,700
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	254,419	-	40,267	214,152
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>690,119</b>	<b>-</b>	<b>40,267</b>	<b>649,852</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1,913,468</b>	<b>-</b>	<b>109,386</b>	<b>1,804,082</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>				
Capital social	1,000,000	-	-	1,000,000
<b>Reservas:</b>				
Legal	43,050	-	-	43,050
De Capital	25,123	-	-	25,123
Resultados NIIFs aplicación por primera vez	-	-	12,915	12,915
Utilidades disponibles	342,907	-	-	342,907
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>1,411,080</b>	<b>-</b>	<b>12,915</b>	<b>1,423,995</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>	<b>3,324,548</b>	<b>-</b>	<b>122,301</b>	<b>3,228,077</b>

**Balance al 31 de diciembre del 2011**

La reconciliación de los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2011 se presenta a continuación:

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

**Notas a los Estados Financieros**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Saldos NEC al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>Reclasifica- ciones</b>	<b>Ajustes NIIFs.</b>	<b>Saldos NIIFs al 31 de diciembre del 2011</b>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja y bancos	528,636	-	-	528,636
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de Inventarios	949,016 1,277,447	(4,255) -	(2,861) (25,167)	941,900 1,252,280
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,755,099</b>	<b>(4,255)</b>	<b>(28,028)</b>	<b>2,722,816</b>
<b>Activos fijos, neto de depreciación acumulada</b>	<b>827,120</b>	<b>-</b>	<b>12,500</b>	<b>839,620</b>
<b>Otros activos - depósitos en garantía</b>	<b>-</b>	<b>4,255</b>	<b>-</b>	<b>4,255</b>
<b>Total activos</b>	<b>3,582,219</b>	<b>-</b>	<b>(15,528)</b>	<b>3,566,691</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos bancarios	151,771	-	-	151,771
Cuentas por pagar	997,763	-	(81,491)	916,272
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,149,534</b>	<b>-</b>	<b>(81,491)</b>	<b>1,068,043</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
<b>Préstamos:</b>				
Terceros	115,000	-	-	115,000
Socios	468,438	-	-	468,438
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	284,186	-	(19,264)	264,922
Impuesto diferido	-	-	14,690	14,690
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>867,624</b>	<b>-</b>	<b>(4,574)</b>	<b>863,050</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,017,158</b>	<b>-</b>	<b>(86,065)</b>	<b>1,931,093</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>				
Capital social	1,000,000	-	-	1,000,000
<b>Reservas:</b>				
Legal	60,195	-	-	60,195
De Capital	25,123	-	-	25,123
Resultados NIIFs aplicación por primera vez	-	-	12,915	12,915
Utilidades disponibles	479,743	-	57,622	537,365
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>1,565,061</b>	<b>-</b>	<b>70,537</b>	<b>1,635,598</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>	<b>3,582,219</b>	<b>-</b>	<b>(15,528)</b>	<b>3,566,691</b>

**3.2 Estado de resultados**

La reconciliación del estado de resultados entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIFs por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011			Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011
	PCGA Ecuador	Reclasificaciones	Ajustes	NIIFs
Ventas	8,459,360	-	(2,861)	8,456,499
Costo de ventas de la mercadería vendida	(4,238,778)	-	90,736	(4,148,042)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>4,220,582</b>	<b>-</b>	<b>87,875</b>	<b>4,308,457</b>
<b>Gastos de operación:</b>				
Gastos de administración	(3,509,452)	-	(14,030)	(3,523,482)
Gastos de ventas	-	-	-	-
<b>Total gastos de operación</b>	<b>(3,509,452)</b>	<b>-</b>	<b>(14,030)</b>	<b>(3,523,482)</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta de operación</b>	<b>711,130</b>	<b>-</b>	<b>73,845</b>	<b>784,975</b>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>				
Intereses pagados	(91,454)	-	-	(91,454)
Intereses ganados	-	-	809	809
Utilidad en cambio	101,772	-	(1,624)	100,148
Utilidad en venta de propiedades y equipos	4,233	-	-	4,233
Otros ingresos (egresos) neto	10,015	-	-	10,015
<b>Total otros egresos, neto</b>	<b>24,566</b>	<b>-</b>	<b>(815)</b>	<b>23,751</b>
<b>Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta</b>	<b>735,696</b>	<b>-</b>	<b>73,030</b>	<b>808,726</b>
Participación de empleados en las utilidades	(110,354)	-	-	(110,354)
Impuestos				
Corriente	(145,600)	-	-	(145,600)
Diferido	-	-	(15,406)	(15,406)
<b>Utilidad neta</b>	<b>479,742</b>	<b>-</b>	<b>57,624</b>	<b>537,366</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.58</b>	<b>0.00</b>	<b>0.07</b>	<b>0.65</b>

Una reconciliación de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>Aumento (disminución)</u>
Utilidad neta según PCGA en Ecuador	479,742
Cuentas por cobrar - otras	(2,052)
Inventarios:	
Ajuste al Valor Neto Realizable	43,636
Provisión obsoletos	36,436
Ajuste diferencias	10,666
Propiedad y equipos	(7,024)
Cuentas por pagar:	
Proveedores del exterior - ajuste tipo de cambio	(1,624)
Beneficios sociales - vacaciones	13,995
Provisiones de largo plazo - jubilación patronal e indemnizaciones	(21,003)
Impuesto diferido	<u>(15,406)</u>
Resultado neto del año NIIFs	<u><u>537,366</u></u>

**3.3.- Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio**

Una reconciliación del patrimonio del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

	<u>Al 1 de enero del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	1,411,080	1,565,060
Cuentas por cobrar - otras	(809)	(2,861)
Inventarios:		
Provision para inventarios obsoletos	(36,436)	-
Ajuste valor neto realizable	(81,108)	(35,831)
Ajuste diferencias	1,641	10,665
Propiedad y equipos	19,524	12,500
Cuentas por pagar:		
Proveedores - ajuste de tipo de cambio	46,862	45,239
Beneficios sociales -vacaciones	22,258	36,253
Provisiones de largo plazo - jubilación patronal e indemnizaciones	40,267	19,264
Impuesto diferido	<u>716</u>	<u>(14,690)</u>
Total patrimonio según NIIFs	<u><u>1,423,995</u></u>	<u><u>1,635,599</u></u>

**3.4 Notas a la reconciliación al balance general y estado de resultados**

Los ajustes y reclasificaciones entre los estados financieros de acuerdo PCGA en Ecuador y las NIIFs corresponden a:

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

**Notas a los Estados Financieros**

- **Cuentas por cobrar – ingreso diferido no devengado**

Las cuentas por cobrar de acuerdo a las NEC se registran al valor nominal de la factura, la NIC 39 de instrumentos financieros requieren que las cuentas por cobrar y por pagar se contabilicen al valor presente utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos el valor del deterioro de los activos. El efecto del ajuste consiste en disminuir los ingresos operativos y reconocer en el tiempo el ingreso financiero asociado de las transacciones cuyas ventas tienen plazos mayores 90 días.

- **Inventario ajuste al valor neto realizable**

La NIC 2 de Inventarios requiere que el costo de los inventarios disponibles para la venta se registre n al menor entre el costo y el valor neto realizable (es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta); mientras que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador requieren que los inventarios se registren al costo o al valor de mercado el menor de uno de estos.

- **Inventario provisión obsoletos**

Constituye la provisión para los inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento conforme los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 2, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

- **Inventarios ajuste**

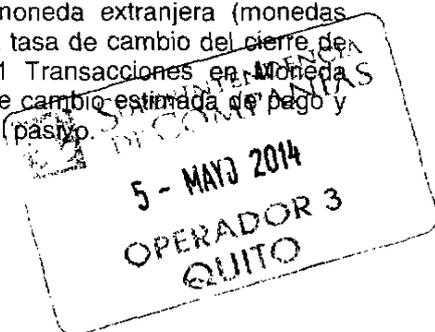
El ajuste constituye los valores negativos y positivos de los kardex los cuales se originan en errores en el proceso para la obtención del costo promedio y los cuales generan diferencias entre los auxiliares (kardex) y el mayor contable.

- **Planta y equipo**

El ajuste a este rubro constituyen el ajuste de los vehículos adquiridos en años anteriores en arrendamiento mercantil, los cuales de acuerdo con las NEC se registraban al valor de la opción de compra, mientras que la NIC de Arrendamientos establece que se registren al valor neto de los flujos del contrato o al costo de adquisición y cuyo valor debe ser depreciado en la vida útil estimada del activo. Adicionalmente existe un ajuste por el cambio en las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, para lo cual Edificios o instalaciones se determinó una vida útil de 30 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.

- **Cuentas por pagar – proveedores**

Constituye el efecto del reconocimiento del pasivo en moneda extranjera (monedas diferentes al Dólar de los Estados Unidos de América) a la tasa de cambio del cierre de los estados financieros tal como lo requieren la NIC 21 Transacciones en Moneda Extranjera. La Compañía reconocía los pasivos a la tasa de cambio estimada de pago y las diferencias se ajustaban al momento de la liquidación del pasivo.



## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### - Cuentas por pagar – beneficios sociales

El efecto de esta partida constituye el mayor valor en la provisión de vacaciones, la cual para efectos de estos primeros estados financieros ha sido ajustada al valor del pasivo estimado.

#### - Reconocimiento de impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

#### - Beneficios de post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo - desahucio y despido intempestivo establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, la Compañía reconocía un pasivo de dicha obligación, al valor total de las obligaciones, mientras que la NIC establece que debe contabilizarse al valor presente de la obligación por considerarse como una obligación de largo plazo.

### NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$	1,158,727	893,577	760,923
Ingreso diferido por devengar		(2,217)	(2,861)	(809)
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>(36,791)</u>	<u>(27,102)</u>	<u>(16,482)</u>
		1,119,719	863,614	743,632
Impuesto al Valor Agregado - IVA		37,772	59,042	-
Retenciones en la fuente		-	-	29,352
Impuesto a la salida de dividas "ISD"		117,100	-	-
Anticipos proveedores		-	-	101,165
Compañías relacionadas		14,093	8,099	44,754
Otras		<u>11,652</u>	<u>11,145</u>	<u>8,988</u>
	US\$	<u>1,300,336</u>	<u>941,900</u>	<u>927,891</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 180 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador. Los saldos al 31 de diciembre de 2012 incluyen documentos por cobrar por US\$ 79.975.93 a un plazo de hasta 180 días (US \$ 49.129.18 en el 2011 y US\$36,547 en el 2010).

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(27,102)	(16,482)	(9,634)
Castigos		281	-	1,540
Otras adiciones		-	(1,882)	-
Cargo a resultados del ejercicio		<u>(9,970)</u>	<u>(8,738)</u>	<u>(8,388)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(36,791)</u>	<u>(27,102)</u>	<u>(16,482)</u>

El saldo del Impuesto al Valor Agregado IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones y a través del reclamo al Servicio de Rentas Internas "SRI" en aquellos casos en los cuales los clientes han efectuado la retención en la fuente de este impuesto o se efectuó un pago en exceso.

Las retenciones en la fuente corresponden al exceso del impuesto a la renta de años anteriores por los valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía. Estos valores son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

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

Hasta antes del 2012, de acuerdo a las disposiciones tributarias, este valor constituía crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que la partida arancelaria al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente. A partir del 2012 el crédito tributario aplicable al impuesto a la renta por este concepto es únicamente para los bienes importados para la producción de bienes o servicios que se detallan en el listado aprobado por Comité creado por Presidente de la República.

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

### NOTA 5 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos y químicos para la venta	US\$	1,710,855	1,235,901	1,307,813
En tránsito		384	16,379	4,047
		<u>1,711,239</u>	<u>1,252,280</u>	<u>1,311,860</u>
Provisión para inventarios obsoletos		-	-	(36,435)
	US\$	<u>1,711,239</u>	<u>1,252,280</u>	<u>1,275,425</u>

El saldo de la provisión para inventarios obsoletos al 1 de enero del 2011 de acuerdo a las NIIFs fue utilizado al 31 de diciembre del 2011.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prenda de inventarios por aproximadamente US\$100.000 al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**NOTA 6 – PROPIEDAD Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodegas e instalaciones	US\$	140,303	140,303	140,303
Muebles y equipo de oficina		56,560	47,519	38,841
Maquinaria y equipos		93,070	93,070	82,974
Vehículos		216,394	185,344	112,005
Equipo de computación		89,197	50,650	29,380
Equipos electrónico en comodato		1,186,786	838,091	461,051
		<u>1,782,310</u>	<u>1,354,977</u>	<u>864,554</u>
Depreciación acumulada		<u>873,036</u>	<u>(515,357)</u>	<u>(336,933)</u>
	US\$	<u>2,655,346</u>	<u>839,620</u>	<u>527,621</u>

Los equipos electrónico en comodato constituyen contratos firmados con entidades del sector público y privado para su usufructo a un plazo entre 2 y 3 años; al finalizar el plazo del contrato los equipos generalmente se transfieren a las entidades que los están utilizando.

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 es como sigue:

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

		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	796,295	(288,198)	508,097
Ajuste aplicación NIIFs primera vez		68,260	(48,736)	19,524
Saldos al 1 de enero del 2011		<u>864,555</u>	<u>(336,934)</u>	<u>527,621</u>
Adiciones		541,777	(222,487)	319,290
Ventas o retiros		(10,470)	10,232	(238)
Ajustes NIIFs		(40,885)	33,832	(7,053)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>1,354,977</u>	<u>(515,357)</u>	<u>839,620</u>
Adiciones		432,342	(362,688)	69,654
Ventas o retiros		(5,009)	5,009	0
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>1,782,310</u>	<u>(873,036)</u>	<u>909,274</u>

**NOTA 7 – PRESTAMOS BANCARIOS**

El saldo de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 constituyen operaciones bancarias otorgadas por el PRODUBANCO S.A. a un plazo de 360 días y devengan una tasa de interés anual entre 11,83%. Las operaciones otorgadas se amortizan en forma mensual conjuntamente con sus intereses.

Los préstamos están garantizados conforme se describe en la nota 5.

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 las cuentas por pagar, comprenden lo siguiente:

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

**Notas a los Estados Financieros**

		2012	2011	2010
Proveedores:				
Exterior	US\$	661,987	371,206	644,669
Costo amortizado por devengar		(4,370)	-	-
Nacionales		130,824	140,397	70,686
		<u>788,441</u>	<u>511,603</u>	<u>715,355</u>
Retenciones de impuestos por pagar		36,709	57,029	35,961
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		33,381	23,161	24,851
Empleados		12,409	28,745	20,407
Anticipo de clientes		145,638	87,401	21,068
Impuesto a la renta		1,571	6,753	11,689
Provisiones para beneficios sociales		94,644	52,587	55,243
Participación de los empleados en las utilidades		104,120	110,354	76,358
Provisiones varias		-	20,000	-
Varias		103,357	18,638	22,614
	US\$	<u>1,320,270</u>	<u>916,271</u>	<u>983,546</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye Euros 419,184 al 31 de diciembre del 2012 (342,062 Euros en el 2011), los cuales están contabilizados a la tasa de cambios de US\$1,32 por cada Euro (US\$1,44 en el 2011 a la tasa de cambio por cada Euro).

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

		Provisiones beneficios sociales	Participa- ción de los empleados en las utilidades	Total
SalDOS al 31 diciembre del 2010	US\$	77,501	76,358	153,859
Ajustes NIIFs primera vez		<u>(22,258)</u>	-	<u>(22,258)</u>
		55,243	76,358	131,601
Adiciones		197,491	110,354	307,845
Pagos		(186,152)	(76,358)	(262,510)
Ajustes NIIFs		<u>(13,995)</u>	-	<u>(13,995)</u>
SalDOS al 31 diciembre del 2011		52,587	110,354	162,941
Adiciones		180,763	104,120	284,883
Pagos		<u>(138,706)</u>	<u>(110,354)</u>	<u>(249,060)</u>
SalDOS al 31 diciembre del 2012	US\$	<u>94,644</u>	<u>104,120</u>	<u>198,764</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 9 – PRÉSTAMOS - LARGO PLAZO**

Los préstamos de terceros y de los socios no tienen fecha de vencimiento específica y no son exigibles en el corto plazo y devengan la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador, la cual se reajusta en forma trimestral.

**NOTA 10 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>Provisión</u>		
		<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	140,886	113,523	254,409
Ajustes NIIFs primera vez		-	(40,267)	(40,267)
Saldos al 1 de enero del 2011		<u>140,886</u>	<u>73,256</u>	<u>214,142</u>
Cargado al gasto del año		30,517	24,470	54,987
Ajustes a NIIFs en los resultados		-	21,003	21,003
Reverso en los resultados del año		-	(25,210)	(25,210)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		<u>171,403</u>	<u>93,519</u>	<u>264,922</u>
Cargado al gasto del año		21,280	35,240	56,520
Utilizado en el año		-	(9,147)	(9,147)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>192,683</u>	<u>119,612</u>	<u>312,295</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores activos con mas de 10 años de servicio	US\$ 125,700	110,395	99,489
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>66,983</u>	<u>61,008</u>	<u>41,398</u>
	<u>US\$ 192,683</u>	<u>171,403</u>	<u>140,886</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	8.90%
Tasa de descuento	7.0%	7.0%	6.5%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.9</u>	<u>7.8</u>	<u>7.8</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**NOTA 11 - PATRIMONIO**

**Capital participaciones**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las participaciones suscritas y pagadas son de 1,000.000 de US\$1 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2012.

**Reserva de capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

**NOTA 12 – VENTAS**

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sector:			
Público	US\$	2,516,008	3,258,029
Privado		<u>6,035,118</u>	<u>5,205,565</u>
	US\$	<u>8,551,126</u>	<u>8,463,593</u>

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

**NOTA 13 – CONCENTRACIÓN DE OPERACIONES**

La Compañía compra equipos e insumos para laboratorios clínicos particulares y de hospitales públicos y privados a la Compañía alemana HUMAN GmbH cuyas compras son de US\$ 2.947.889.11 en el 2012 y US\$2.500.304.12 en el 2011, las cuales representan el 66.80 % en el 2012 y el 64.47 % en el 2011, del total de las compras.

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

**NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	2012		2011	
	Gastos		Gastos	
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas
Sueldos y beneficios sociales	855,050	614,877	801,018	576,021
Honorarios	369,610	-	346,253	-
Depreciaciones	71,902	290,786	67,358	272,410
Capacitación	31,598	15,879	29,601	14,876
Viajes	25,260	63,503	23,664	59,490
Impuestos y contribuciones	334,225	-	313,104	-
Transporte	67,584	126,147	63,314	118,176
Publicidad	-	451,770	0	473,048
Otros	364,776	94,257	326,674	38,475
	<u>2,120,005</u>	<u>1,657,219</u>	<u>1,970,986</u>	<u>1,552,496</u>

**NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, y 2011 comprende lo siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta:		
Corriente	134,256	145,600
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	(23,286)	15,407
	<u>110,970</u>	<u>161,007</u>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades, impuesto a la renta, ajustes NIIFs	US\$ 694,136	808,727
Efecto de los ajustes NIIFs	-	(114,591)
Utilidad antes de ajustes NIIFs	<u>694,136</u>	<u>694,136</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(104,120)</u>	<u>(104,120)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>590,016</u>	<u>590,016</u>
Deducción por empleados nuevos y discapacitados	(30,707)	(26,058)
Gastos no deducibles en el país.	<u>24,412</u>	<u>7,381</u>
Base tributaria	US\$ <u>583,721</u>	<u>571,339</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>140,093</u>	<u>137,121</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>24%</u>	<u>23%</u>

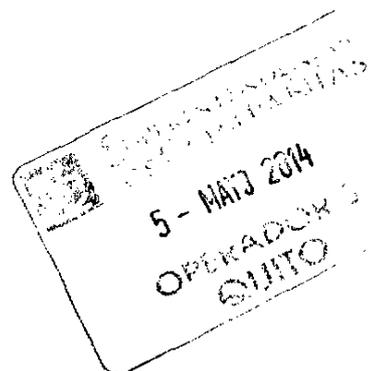
Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% al 2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

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

A partir del año 2010, en el evento de que el impuesto a la renta causado no se superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año precedente el impuesto a la renta del año se convierte en el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

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



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

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	6 753	11 689
Pago de impuesto a la renta	(6 753)	(11 689)
Retenciones en la fuente	(72 906)	(72 978)
Impuesto a la renta del año	134 256	145 600
Compensación del impuesto a la salida de divisas "ISD"	<u>(59 778)</u>	<u>(65 869)</u>
Saldo al final del año	<u>1 571</u>	<u>6 753</u>

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2010 es como sigue:

	<u>Monto de las Partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>	<u>2,012</u>	<u>2,011</u>
Cuentas por cobrar - costo amortizado US\$	2,217	2.861	488	658
Inventarios:				
Ajuste valor neto realizable	15,300	37,462	3,366	8,616
Ajuste diferencias	-	(12,306)	-	(2,830)
Propiedad y equipos	-	(10,917)	-	(2,450)
Cuentas por pagar:				
Proveedores - ajuste de tipo de cambio	-	(45,240)	-	(10,405)
Proveedores - costo amortizado	(4,370)	-	(961)	-
Beneficios sociales -vacaciones	-	(36,253)	-	(8,338)
Provisiones de largo plazo:				
Jubilación patronal	26,383	20,408	5,804	4,490
Desahucio	<u>-</u>	<u>(19,264)</u>	<u>-</u>	<u>(4,431)</u>
<b>Impuesto diferido activo (pasivo)</b>			8,697	(14,690)
Aumento (disminución)			<u>(23,387)</u>	<u>15,406</u>
			<u>(14,690)</u>	<u>716</u>

El cálculo de impuesto diferido se efectuó a la tasa del 22% para el 2012 y 2011.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

**Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

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

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

#### **Otras disposiciones**

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

##### a) Competencia

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

##### b) Cambios tecnológicos

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

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

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

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

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

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

##### (i) Socios

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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

#### (ii) Finanzas

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

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

#### e) Mitigación de riesgos

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

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

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

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

##### **Riesgo de tasa de interés**

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

Año 2012	Tasas de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	359,050	359,050	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	1,158,726	1,158,726	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	89,516	-	-	89,516	11.83
<i>Cuentas por pagar:</i>					
Proveedores	-	-	792,812	792,812	-
Otras	-	-	162,951	162,951	-
Préstamos de largo plazo	-	712,364	-	712,364	15.00
<b>Año 2011</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	528,636	528,636	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	893,577	893,577	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	151,771	-	-	151,771	11.83
<i>Cuentas por pagar:</i>					
Proveedores	-	-	511,603	511,603	-
Otras	-	-	87,401	87,401	-
Préstamos de largo plazo	-	583,438	-	583,438	15.00

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<b>Cambios en puntos básicos</b>	<b>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
+ - 0.5%	3,562	2,917
+ - 1.0%	7,124	5,834
+ - 1.5%	10,686	8,751
+ - 2.0%	14,248	11,668

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

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

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

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

<u>Año 2012</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	359,050	-	-	-	-	359,050
Cuentas por cobrar - comerciales	494,326	40,856	90,593	-	-	995,776
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	12,411	12,599	64,506	-	-	89,516
<i>Cuentas por pagar:</i>						
Proveedores	425,399	367,413	-	-	-	792,811
Otras	17,313	145,638	-	-	-	162,951
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	712,364	712,364
<hr/>						
<u>Año 2011</u>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	528,636	-	-	-	-	528,636
Cuentas por cobrar - comerciales	400,205	332,628	73,344	-	-	806,176
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	16,242	16,437	67,294	51,798	-	161,771
<i>Cuentas por pagar:</i>						
Proveedores	556,841	-	-	-	-	556,841
Otras	-	87,401	-	-	-	87,401
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	583,438	583,438

**Riesgo de gestión de capital**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**Riesgo de crédito**

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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	359,050	528,636	359,050	528,636
Cuentas por Cobrar - comerciales	1,136,006	876,772	1,158,726	893,577
<b>Pasivos Financieros</b>				
Préstamos	89,516	151,771	89,516	151,771
Cuentas por Pagar	777,267	501,982	792,812	511,603
Deuda a largo plazo	672,042	551,714	712,364	583,438

### Valor razonable

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

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

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

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

## FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

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

- *Instrumentos financieros a tasa fija*

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

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

### NOTA 17 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	US\$	<u>80 417</u>	<u>202 659</u>
Costo de ventas - compras	US\$	<u>59 569</u>	<u>150 118</u>
Gastos de administración y ventas	US\$	<u>116</u>	<u>710</u>
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	US\$	<u>(74 394)</u>	<u>(240 024)</u>

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

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos - cuentas por cobrar			
Otras	US\$	<u>14,093</u>	<u>8,099</u>
Préstamos de los socios	US\$	<u>597,364</u>	<u>468,438</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía es de US\$ 194,380 en el 2012 y US\$197,968 en el 2011.

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 229,726 (US\$234,182 en el 2011).

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

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

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

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

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**b) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

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

La Compañía en el año 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000, ni en el 2011 operaciones con sus partes relacionadas del exterior que excedan los US\$5.000.000. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

**NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no tiene contingencias.

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 mantiene varios contratos de arrendamiento operativos, estos contratos tienen una vigencia de un año renovable en forma automática, incluyen una cláusula de ajuste en base al índice de inflación anual. Los cánones de arrendamiento pagados en el 2012 fueron de US\$ 95.881 y US\$ 88.498 en el 2011. Las obligaciones futuras por los contratos de arrendamiento en base al índice de inflación actual para los próximos cuatro años son como sigue:

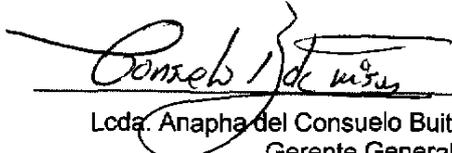
<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2012	95,881
2013	103,880
2014	112,546
2015	<u>121,936</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 4 de abril del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

  
Lcda. Anapha del Consuelo Buitrón Andrade  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Laverde  
Contador General

