

**FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ
FRIGODEGFER CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

RUC: 1391716044001

**FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ
FRIGODEGFER CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

RUC: 1391716044001

INDICE

Informe de los auditores independientes:

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas de los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.

Manta, 5 de mayo de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Socios de
FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
Manta, 5 de mayo de 2014
(Continuación)

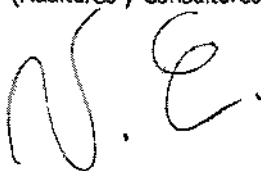
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

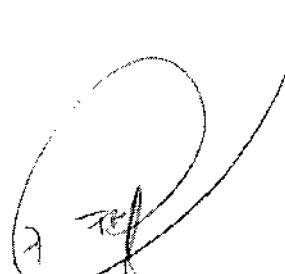
5. **Párrafo de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, la Compañía FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ CIA. LTDA. aplicará NIIF completas a partir del año 2014.

VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA
(Auditores y Consultores)



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-759

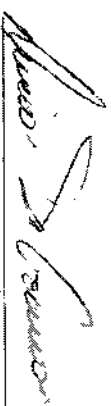


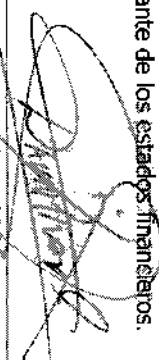
Juan Carlos Jaramillo
Socio
Registro # 0.13972

FRIGORIFICOS DE GENINA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	44,530	441,140	Obligaciones financieras	13	424,425	388,158
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	63,204	66,246	Cuentas por pagar	8	292,169	611,655
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	6	30,161	6,363	Pasivos acumulados	9	52,899	61,709
Otros activos corrientes		135,155	47,527	Impuestos y retenciones por pagar	10	14,777	57,908
Total activo corriente		253,050	561,276	Otros pasivos corrientes		-	100
				Total pasivo corriente		784,270	1,119,530
Activo no corriente							
Propiedad, planta y equipo, neto	7	5,165,790	4,428,246	Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	12	559,722	241,853	Obligaciones financieras	13	544,854	1,050,335
Activos intangibles		2,734	2,734	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	12	2,848,625	1,257,438
Impuesto a la renta diferido		12,804	12,804	Otros pasivos no corrientes	14	697,210	697,110
Total activo no corriente		5,741,050	4,685,637	Total pasivo no corriente		4,090,689	3,004,883
				Patrimonio (Véase estado adjunto)		1,119,141	1,122,500
Total activo		5,994,100	5,246,913	Total pasivo y patrimonio		5,994,100	5,246,913

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

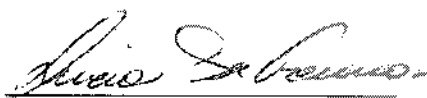

Sra. Lucía del Pilar Ferrández A.
Gerente General

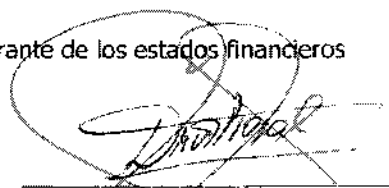

CPA. David Rifo
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de bienes		-	231,615
Prestación de servicios		1,656,739	1,376,231
Otros ingresos		<u>7,212</u>	<u>60,416</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1,663,951	1,668,262
Costo de ventas	17	<u>(1,134,739)</u>	<u>(1,197,476)</u>
Utilidad bruta		529,212	470,786
Gastos de venta y administración	18	(342,520)	(251,784)
Otros gastos		<u>(44,940)</u>	<u>(50,206)</u>
Ganancia operativa		141,752	168,796
Gastos bancarios y financieros	19	(112,581)	(26,570)
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>29,171</u>	<u>142,226</u>
Gasto por impuesto a la renta	11	(32,530)	(42,622)
Resultado integral del año		<u>(3,359)</u>	<u>99,604</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Lucía del Pilar Fernández A.
Gerente General

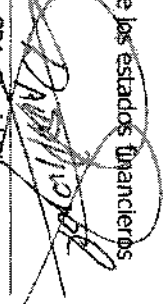

CPA David Piloza
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	400	22,074	-	1,006,502	1,028,976
Resultado integral del año					
Adopción NIIF por primera vez	-	-	(6,080)		(6,080)
Resultado integral del año	-	-	-	99,604	99,604
Saldos al 31 de diciembre de 2012	400	22,074	(6,080)	1,106,106	1,122,500
Resultado integral del año	-	-	-	(3,359)	(3,359)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	400	22,074	(6,080)	1,102,747	1,119,141

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros


Sra. Lucía del Pilar Fernandez A.
Gerente General


CPA David Biloza
Contador

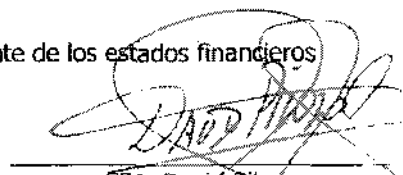
FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		1,666,993	1,734,718
Pagado a proveedores y empleados		(1,308,858)	(1,061,115)
Otros (pagos) cobros		(333,518)	279,361
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>24,617</u>	<u>952,964</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Aquisición de propiedad, planta y equipo, neto	7	<u>(1,225,431)</u>	<u>(2,287,720)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,225,431)</u>	<u>(2,287,720)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
(Disminución) aumento de obligaciones financieras		(469,214)	1,438,493
Incremento de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		(317,869)	(205,593)
Incremento cuentas por pagar compañías relacionadas y partes relacionadas		1,591,187	250,515
Otros activos no corrientes		-	17,521
Otros pasivos no corrientes		100	(3,310)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>804,204</u>	<u>1,497,626</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(396,610)	162,870
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		441,140	278,270
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>44,530</u>	<u>441,140</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros



Sra. Lucía del Pilar Fernández A.
Gerente General

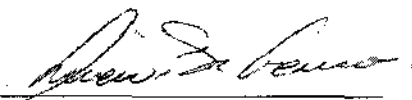


CPA. David Pilojo
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año		(3,359)	99,604
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	7	487,887	370,892
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		3,042	66,456
Inventarios		-	1,802
Cuentas por pagar		(319,486)	369,854
Pasivos acumulados		(8,810)	18,291
Otros activos corrientes		(91,426)	6,185
Otros pasivos corrientes		(43,231)	19,880
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>24,617</u>	<u>952,964</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros


 Sra. Lucía del Pilar Fernández A.
 Gerente General


 CPA. David Piloza
 Contador General

**FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida como FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA., el 24 de abril de 2001 en Manta mediante escritura pública autorizada por el notario cuarto del cantón Manta e inscrita en el registro mercantil el 10 de diciembre del mismo año, con un capital suscrito de US\$400. Aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 01-P-DIC-00278 fechada el 16 de agosto de 2001. La actividad principal de la Compañía es prestar el servicios de alquiler de cámaras de congelación para pesca marítima así como la compra y venta al por mayor de productos del mar.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En el año 2013 la Compañía de acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.010 emitida por la Superintendencia de Compañías debía aplicar NIIF completas, sin embargo por decisión de la Administración se procederá a realizar el cambio contable en el año 2014. La administración de la Compañía no espera cambios significativos en ese proceso de conversión.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.5 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	5%	20
Vehículos	20%	5
Maquinarias y equipos	10%	10
Muebles y enseres	10%	10
Equipos de oficina	10%	10
Equipos de cómputo	33%	3

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integral.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor en libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos

2.6.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar comerciales)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

2.6.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.7 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.8 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (año 2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo de impuesto a la renta por ser mayor al impuesto a la renta causado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables (2012: 23%). Para el año 2014 el anticipo determinado de impuesto a la renta es de US\$35,105.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficio a los empleados

2.10.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.13.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.14.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.14.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Estimados y criterios contables críticos

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 el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por un valor de US\$1,656,739 que corresponden a ventas de servicios facturados y entregados a sus distintos clientes en el año 2013.

4. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Caja	150	150
Bancos (i)	44,380	440,990
	<u>44,530</u>	<u>441,140</u>

- (i) Comprende principalmente a saldos en cuentas corrientes en bancos locales.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

6.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Clientes locales	116,439	119,481
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(53,235)	(53,235)
	<u>63,204</u>	<u>66,246</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

(Véase página siguiente)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	57,835	24,206
Vencido:		
1 a 30 días	703	36,567
31 a 60 días	<u>57,901</u>	<u>58,708</u>
	<u>116,439</u>	<u>119,481</u>

6.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos y préstamos a empleados	10,061	4,668
Crédito tributario impuesto a la renta (i)	4,420	1,695
Otros	<u>15,680</u>	<u>-</u>
	<u>30,161</u>	<u>6,363</u>

(i) Corresponde exclusivamente a crédito tributario de años anteriores por retenciones de impuesto a la renta.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>									
Al 1 de enero de 2012	146,695	119,148	1,151,302	58,040	2,820,206	4,099	3,635	4,220	4,307,345
NIIF	-	-	-	-	(6,490)	-	-	-	(6,490)
Adiciones	-	2,548,637	-	-	219,412	-	-	-	2,768,049
Ventas	(51,854)	-	-	-	-	-	-	-	(51,854)
Ajuste y/o reclasificación	-	(556,791)	132,819	678	1,309	-	-	-	(421,985)
Al 31 de diciembre 2012	94,841	2,110,994	1,284,121	58,718	3,034,437	4,099	3,635	4,220	6,595,065
Adiciones	38,595	1,366,002	17,131	-	296,362	15,196	-	-	1,733,286
Ajuste y/o reclasificación	-	(3,150,801)	1,248,637	-	1,394,309	-	-	-	(507,855)
Al 31 de diciembre de 2013	133,436	326,195	2,549,889	58,718	4,725,108	19,295	3,635	4,220	7,820,496
<u>Depreciación:</u>									
Al 1 de enero del 2012	-	-	(318,165)	(4,503)	(1,466,258)	(2,078)	(1,817)	(3,106)	(1,795,927)
Cargo por depreciación del año	-	-	(63,457)	(11,274)	(294,613)	(410)	(363)	(775)	(370,892)
Al 31 de diciembre 2012	-	-	(381,622)	(15,777)	(1,760,871)	(2,488)	(2,180)	(3,881)	(2,166,819)
Cargo por depreciación del año	-	-	(95,565)	(11,744)	(378,835)	(1,170)	(363)	(210)	(487,887)
Al 31 de diciembre 2013	-	-	(477,187)	(27,521)	(2,139,706)	(3,658)	(2,543)	(4,091)	(2,654,706)
<u>Importe neto en libros:</u>									
Al 31 de diciembre 2012	94,841	2,110,994	902,499	42,941	1,273,566	1,611	1,455	339	4,828,246
Al 31 de diciembre 2013	133,436	326,195	2,072,702	31,197	2,585,402	15,637	1,092	126	5,165,790

8. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Proveedores locales (i)	209,689	549,155
Proveedores del exterior (ii)	82,480	62,500
	<u>292,169</u>	<u>611,655</u>

- (i) Corresponde principalmente a Metales Inyectados Metain S.A. por US\$87,703, Balboa Compañías de Seguros y Reaseguros S.A. por US\$45,534 y Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda. por US\$24,504 (año 2012: US\$ 277,203 Metales Inyectados Metain S.A.; US\$166,320 Pesquera De Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda.)
- (ii) En el año 2013 y 2012 corresponde principalmente a Tintagel Investments Limited por US\$62,500.

El análisis de antigüedad de proveedores es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Vencidos	228,122	434,842
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	35,494	97,987
31 a 90 días	9,184	25,355
91 a 180 días	13,777	38,033
Más de 180 días	5,592	15,438
	<u>292,169</u>	<u>611,655</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Sueldos y salarios	5,713	10,000
Participación trabajadores por pagar	5,148	25,098
Beneficios sociales (i)	36,250	21,948
IESS - Aportes	5,788	4,663
	<u>52,899</u>	<u>61,709</u>

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y fondo de reserva.

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldos por cobrar		
Crédito tributario impuesto a la renta (Véase Nota 11.1)	4,420	1,695
	<u>4,420</u>	<u>1,695</u>
	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldos por pagar		
Retenciones de IVA	3,995	17,641
Impuesto a la renta (Véase Nota 11.1)	-	12,271
Retenciones en la fuente	3,115	12,690
Impuestos a la renta empleados	7,667	331
Otros (i)	-	14,975
	<u>14,777</u>	<u>57,908</u>

(i) Corresponde a substitutivas de retenciones en la fuente por US\$ 1,769 y retenciones de IVA por US\$13,206 del año 2011.

11. IMPUESTO A LA RENTA

11.1 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	29,171	142,226
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	44,940	43,087
Utilidad gravable	74,111	185,313
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado (i)	16,304	42,622
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>32,530</u>	<u>22,779</u>

(i) Véase Nota 2.9.

11. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta causado	32,530	42,622
Menos		
(-) anticipo pagado	(2,179)	-
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(33,076)	(30,351)
(-) crédito tributario de años anteriores	(1,695)	-
Impuesto a pagar (saldo a favor del contribuyente)	<u>(4,420)</u>	<u>12,271</u>

11.2 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	29,171	142,226
Impuesto a la renta corriente	16,304	42,622
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	32,530	22,779
Tasa efectiva de impuesto	<u>55.89%</u>	<u>29.97%</u>

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Tasa impositiva legal	22%	23%
Incremento por gastos no deducibles	33.89%	6.97%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	<u>55.89%</u>	<u>29.97%</u>

12. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas	559,722	241,853
	<u>559,722</u>	<u>241,853</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por pagar no corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas	2,839,765	1,248,578
Accionistas	8,860	8,860
	<u>2,848,625</u>	<u>1,257,438</u>

- (i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano (i)	418,887	383,396
Banco del Austro (ii)	5,538	4,762
	<u>424,425</u>	<u>388,158</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>No corriente:</u>		
Banco Bolivariano (i)	544,854	1,043,771
Banco del Austro (ii)	-	6,564
	<u>544,854</u>	<u>1,050,335</u>

- (i) Corresponde a préstamo originado en octubre de 2012 para realizar una ampliación en la cámara de frío por US\$1,500,000 que genera una tasa del 8.82% anual con vencimiento en octubre de 2015.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Continuación)

- (ii) Corresponde a un préstamo originado en octubre de 2012 para financiar la compra de un camión por US\$17,061 que genera una tasa del 15.20% anual con vencimiento en octubre de 2014.

14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Offer Press	301,020	301,020
Cardac	396,090	396,090
Rafael Pérez Monge	100	-
	<u>697,210</u>	<u>697,110</u>

15. CAPITAL SOCIAL

La composición del capital pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de US\$400 en participaciones con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 la mayor participación de la Compañía se encuentra en poder de Holding Fadegfer Cía. Ltda., con una participación del 99%.

16. 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.

17. COSTO DE VENTAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Materia prima	-	168,000
Sueldos y beneficios	196,471	143,959
Otros de personal	21,921	3,941
Depreciaciones y amortizaciones	504,042	379,950
Herramientas, materiales y suministros	122,509	121,371
Servicios básicos	121,804	90,401
Servicios de mantenimientos	54,625	151,984
Costos de exportación	-	24,724
Servicios prestados	113,367	113,146
	<u>1,134,739</u>	<u>1,197,476</u>

18. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Sueldos administrativos	107,376	51,136
Aportes al IESS y beneficios sociales	36,595	17,575
Otros personal	12,393	25,622
Mantenimientos	33,926	13,264
Herramientas materiales y suministros	9,331	3,453
Impuestos y contribuciones	28,726	36,699
Servicios públicos	19,420	20,258
Servicios prestados	44,935	43,685
Depreciaciones	17,875	12,824
Amortizaciones	26,795	2,169
Otros	5,148	25,099
	<u>342,520</u>	<u>251,784</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Intereses bancarios	110,044	24,611
Servicios y comisiones bancarias	2,537	1,959
	<u>112,581</u>	<u>26,570</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA., en mayo 5 de 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA., los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.