SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

MEMBER OF THE FORUM OF FIRMS

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNÁNDEZ
FRIGODEGFER CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 1391701764001

SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

MEMBER OF THE FORUM OF FIRMS

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNÁNDEZ
FRIGODEGFER CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

RUC: 1391716044001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	FRIGODEGFER CIA. LTDA.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

SMS ECUADOR Miembro de SMS Latinoamérica

MEMBER OF THE FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 5ta. # 223 entre Callejón 5to. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323 - Celular: (593) 989791484
Oficina Quito: Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza - Celular: (593) 988933962
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.

Manta, 15 de marzo de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos 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 (NIIF), y de 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 de 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 calificada de auditoría.

A los Socios de
FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
Manta, 15 de marzo de 2016
(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 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
La Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	59,579	129,245
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	56,220	123,990
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	16	254,354	-
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	8	82,293	14,093
Inventario	9	92,029	-
Otros activos		34,338	25,626
Total activo corriente		578,813	292,954
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	10	16,553,542	16,771,000
Intangibles		-	2,734
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	16	756,501	518,726
Total activo no corriente		17,310,043	17,292,460
Total activo		17,888,856	17,585,414

Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	461,046	457,491
Cuentas y documentos por pagar	12	812,431	236,060
Pasivos acumulados	13	92,600	86,442
Impuestos y retenciones por pagar	14	18,994	151,713
			-
Total pasivo corriente		1,385,071	931,706
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	16	863,611	1,139,271
Reserva para jubilación patronal y desahucio	17	50,504	50,504
Total pasivo no corriente		914,115	1,189,775
Patrimonio (Véase estado adjunto)		15,589,670	15,463,933
Total pasivo y patrimonio		17,888,856	17,585,414

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

Ing. Mario De Genna F.
Gerente General

Ing. Carlos López
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Prestación de servicios		3,259,370	3,225,053
Otros ingresos		140	14,112
Ingresos de actividades ordinarias		3,259,510	3,239,165
Costo de ventas	20	(2,143,918)	(1,610,596)
Utilidad bruta		1,115,592	1,628,569
Gastos de venta y administración	21	(778,587)	(1,308,373)
Otros gastos		(72,403)	(52,334)
Utilidad operativa		264,602	267,862
Gastos financieros	22	(67,565)	(67,785)
Utilidad antes de impuesto a la renta		197,037	200,077
Gasto por impuesto a la renta	15.1	(58,496)	(194,847)
Utilidad del año		138,541	5,230
Otro resultado integral:			
Superávit por revalución de propiedad, planta y equipo		-	12,170,331
Total otro resultado integral		-	12,170,331
Utilidad del año y resultado integral del año		138,541	12,175,561

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

Ing. Mario De Genna F.
Gerente General

Ing. Carlos López
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

				Resultados		
	Capital Social	Por aplicación primera vez de las NIIF	Legal	Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	400	(6,080)	22,074	-	1,102,747	1,119,141
Otros movientos	-	2,169,231	-	-		2,169,231
Utilidad del año					5,230	5,230
Otro resultado integral	-	-	-	12,170,331		12,170,331
Saldos al 31 de diciembre de 2014	400	2,163,151	22,074	12,170,331	1,107,977	15,463,933
						-
Otros ajustes	-	(12,804)	-	-	-	(12,804)
Utilidad del año	-	-	-	-	138,541	138,541
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400	2,150,347	22,074	12,170,331	1,246,518	15,589,670

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

Ing. Mario De Genna F.
Gerente General

Ing. Carlos López
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		3,327,280	3,177,122
Pagado a proveedores y empleados		(1,802,797)	(1,614,069)
Otros pagos (cobros)		(491,232)	25,676
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1,033,251	1,588,729
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Aquisición de propiedad, planta y equipo, neto		(325,879)	(795,888)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(325,879)	(795,888)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) en obligaciones financieras		3,555	(511,788)
Disminución (incremento) de documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas		(492,129)	40,996
Disminución de documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas		(275,660)	(237,334)
Otros ajustes		(12,804)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(777,038)	(708,126)
Efectivo y equivalente de efectivo:			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(69,666)	84,715
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		129,245	44,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	59,579	129,245

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

Ing. Mario De Genna F.
Gerente General

Ing. Carlos López
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Utilidad del año		138,541	5,230
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	10	543,337	1,361,009
Provisión para cuentas incobrables		-	1,257
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	-	50,504
		681,878	1,418,000
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		67,770	(62,043)
Inventario		(92,029)	-
Cuentas y documentos por pagar		576,371	(56,109)
Pasivos acumulados		6,158	33,543
Otros activos corrientes		(76,912)	118,402
Otros pasivos corrientes		(132,719)	136,936
Intangibles		2,734	-
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		1,033,251	1,588,729

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

Ing. Mario De Genna F.
Gerente General

Ing. Carlos López
Contador

FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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.

Al 31 de diciembre de 2015 el personal total de la compañía alcanza los 34 empleados (año 2014: 28 empleados).

Situación financiera mundial:

Desde el último trimestre del 2014, la importante disminución en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, generando impactos en el financiamiento del presupuesto del Estado. Las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones como reajustes al presupuesto de inversiones y gasto público, incremento de salvaguardas y derechos arancelarios sobre importaciones, lo cual ha generado como consecuencia disminuciones en los depósitos bancarios y restricciones en los créditos al sector productivo, unido al problema de la apreciación del dólar que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas, se ha incrementado el desempleo y la morosidad de la cartera de créditos.

La industria pesquera también se ha visto impactada por la baja en las exportaciones debido a una combinación de circunstancias: sobreoferta del recurso por los volúmenes elevados de pesca en la zona del Pacifico Occidental, la baja demanda en el mercado europeo que no ha crecido por la caída del euro con respecto al dólar y el prolongado calentamiento del mar por la llegada del fenómeno natural de El Niño contribuyen a la caída en los precios del atún.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han afectado las operaciones de la Compañía, contrayendo la producción de enlatados y conservas generando más volumen de servicio de almacenamiento de pescados.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía Sr. Mario Bartolomé De Genna Fernández, con fecha, 15 de marzo de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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 las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2015	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre de 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre de 2014, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias

esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo de 2015, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después de 1 de enero de 2016. La Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las siguientes dos circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso; o,
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tengan un impacto material en sus estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2015

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2015 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que, cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y, por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.

- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta

calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. 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, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i)"cuentas por cobrar" y ii)"cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Cuentas por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

ii. **Cuentas por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

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.

2.6 Inventario

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a su valor revaluado menos las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit de revaluación de propiedad, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 la vida útil de la categoría "tanques" incluida en el rubro maquinaria y equipos fue modificada de 5 a 10 años. Este cambio ocasionó una disminución de la depreciación por un monto de $600,00 aproximadamente.

i. Retiro o venta de la propiedad, planta y equipo

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan 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.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

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 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 período 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.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver Nota 7.

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a amortización o 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.
La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 10.

2.9 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.

2.10 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 y bancarias 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.

2.11 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% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25%

sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.
Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida.

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.

La compañía ha reconocido ingresos por un valor de US$ 3,259,510 que corresponden a ventas de servicios de frío facturados y entregados a sus distintos clientes en el año 2015.

2.15.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de

mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo, debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2015 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.04 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control

del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 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 para cuentas incobrables

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) Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de propiedades y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

c) Provisión para jubilación patronal y desahucio

La Compañía evalúa y determina que los trabajadores mayores a 5 años son considerados para la provisión.

5. 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 además de los mencionados en la nota 7.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Caja	200	200
Bancos (i)	59,379	129,045
	59,579	129,245

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Clientes locales (i)	109,712	178,482
Depósitos en garantia	1,000	-
	110,712	178,482
(-) Provisión para cuentas incobrables	(54,492)	(54,492)
	56,220	123,990

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

(i) El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por vencer	28,028	52,902
Vencido:		
1 a 30 días	25,480	67,691
31 a 60 días	91	4,654
Más de 360 días	56,113	53,235
	109,712	178,482

8. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar no comerciales		
Anticipos y préstamos a empleados	14,228	14,093
Crédito tributario (i)	6,565	-
Anticipos proveedores locales	61,500	-
	82,293	14,093

(i) Corresponde exclusivamente al saldo a favor luego de la declaración de impuesto a la renta anual. Véase Nota 15.1.

9. INVENTARIO

Corresponde fundamentalmente a importación realizada de materiales y repuestos para el frigorífico.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

	Terrenos	Obras en curso	Edificios	Vehículos	Maquinarias	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo o valor razonable:									
Al 1 de enero 2014	133,436	326,195	2,549,889	58,718	4,725,108	19,295	3,635	4,220	7,820,496
Adiciones	2,500	287,290	153,981	-	503,311	2,576	8,082	22,805	980,545
Ventas									-
Revalúo (I)	12,170,331	-	-	-	-	-	-	-	12,170,331
Bajas	-	(165,759)	-	-	(17,206)	-	-	-	(182,965)
Reclasificaciones	-	(81,734)	(2,218,383)	-	2,218,383	-	-	-	(81,734)
Al 31 de diciembre 2014	12,306,267	365,992	485,487	58,718	7,429,596	21,871	11,717	27,025	20,706,673
Adiciones	-	-	627,334	-	17,522	47,015	-	-	691,871
Bajas	-	(365,992) (i)	-	-	-	-	-	-	(365,992)
Al 31 de diciembre 2015	12,306,267	-	1,112,821	58,718	7,447,118	68,886	11,717	27,025	21,032,552
Depreciación:									
Al 1 de enero 2014	-	-	(477,187)	(27,521)	(2,139,708)	(3,658)	(2,543)	(4,091)	(2,654,706)
Cargo por depreciación del año	-	-	(18,530)	(11,743)	(1,324,118)	(2,016)	(633)	(3,969)	(1,361,009)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	398,949	-	(320,157)	-	-	-	78,792
Bajas	-	-	-	-	1,250	-	-	-	1,250
Al 31 de diciembre 2014	-	-	(96,768)	(39,264)	(3,782,731)	(5,674)	(3,176)	(8,060)	(3,935,673)
Cargo por depreciación del año	-		(31,572)	(11,743)	(485,796)	(5,514)	(1,172)	(7,540)	(543,337)
Al 31 de diciembre 2015	-	-	(128,340)	(51,007)	(4,268,527)	(11,188)	(4,348)	(15,600)	(4,479,010)
Importe neto en libros:									
Al 31 de diciembre 2014	12,306,267	365,992	388,719	19,454	3,646,865	16,197	8,541	18,965	16,771,000
Al 31 de diciembre 2015	12,306,267	-	984,481	7,711	3,178,591	57,698	7,369	11,425	16,553,542

(i) Han sido reclasificados fundamentalmente al rubro de edificios.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Corriente:		
Banco Bolivariano	461,046	457,491
	461,046	457,491

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Proveedores		
Proveedores locales (i)	749,694	172,020
Proveedores del exterior (i)	62,500	64,040
Otros	237	-
	812,431	236,060

Corresponde fundamentalmente a saldos por pagar a la compañía relacionada Frescodegfer S.A. por $615,360 y Seguridad y Vigilante Cia. Ltda. por US$26,083. (año 2014: Metales Inyectados Metain S.A. por US$69,175 y London Consulting Group por US$25,000).

(i) El análisis de antigüedad de proveedores, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Vencidos	174,661	210,436
Pagos no vencidos:		
1 a 30 días	635,100	23,755
31 a 90 días	2,433	-
91 a 180 días	-	1,869
	812,194	236,060

13. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Sueldos y salarios	3,824	2,863
Participación trabajadores por pagar	34,771	35,308
Beneficios sociales (i)	46,788	42,219
IESS - Aportes	7,217	6,052
	92,600	86,442

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

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldos por pagar		
Impuesto al valor agregado	6,436	12,293
Impuesto a la renta compañía	-	123,609
Retenciones en la fuente	12,558	1,614
Impuestos a la renta empleados	-	14,197
	18,994	151,713

15. IMPUESTO A LA RENTA

15.1 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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	197,037	200,077
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	68,852	685,593
Deducciones adicionales		
Utilidad gravable	265,889	885,670
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	58,496	194,847
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	45,272	35,105

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta causado	58,496	194,847
Menos		
(-) anticipo pagado	-	(2,029)
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(65,061)	(64,789)
(-) crédito tributario de años anteriores	-	(4,420)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	(6,565)	123,609

15.2 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	197,037	200,077
Impuesto a la renta corriente	58,496	194,847
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	45,272	35,105
Tasa efectiva de impuesto	29.69%	97.39%

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Tasa impositiva legal	22%	22%
Incremento por gastos no deducibles	7.69%	75.39%
Tasa impositiva efectiva	29.69%	97.39%

15.3 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

15.4 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre de 2015, no estaría alcanzada por la referida Norma.

15.5 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

16. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo mencionado en la Nota 12, los saldos por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar corriente (i)		
Accionistas	2,500	-
Inversiones ctas relacionadas	251,854	-
	254,354	-

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar no corriente (i)		
Frescodegfer S.A.	249,017	348678
Turismo Solosol Cia. Ltda.	10,250	-
Marmilenio S.A.	15,678	15,680
Agrodegfer Cia. Ltda.	263,768	154,368
Inmodegfer S.A.	164,788	-
Acuadegfer S.A.	13,000	-
Accionistas	40,000	-
	756,501	518,726

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar no corriente (i)		
Pescadegfer Cia. Ltda.	863,611	1,139,271
	863,611	1,139,271

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

17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	32,533	32,533
Bonificación por desahucio	17,971	17,971
	50,504	50,504

	2015	2014
Cargo en resultados		
Provisión jubilación patronal	-	32,533
Desahucio	-	17,971
	-	50,504

18. CAPITAL SOCIAL

La composición del capital pagado al 31 de diciembre de 2015 es de US$400 en participaciones con un valor nominal de US$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2015 la mayor participación de la Compañía se encuentra en poder de Holding Fadegfer Cía. Ltda., con una participación del 99% y el 1% restante le corresponde a Grupo Degfer Cía. Ltda., ambas de nacionalidad ecuatoriana.

19. RESERVAS LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 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.

19.2 Superávit de revaluación

El saldo de la reserva proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles, puede ser transferido a resultados acumulados, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo", "Superávit por revaluación de intangibles", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

19.3 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. COSTO DE VENTAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Sueldos y beneficios	230,460	233,406
Otros de personal	30,083	10,872
Depreciaciones y amortizaciones	501,114	622,313
Herramientas, materiales y suministros	182,169	130,644
Servicios básicos	286,636	244,001
Servicios de mantenimientos	70,457	67,037
Asesoria de gestión y producción	-	134,400
Servicios prestados	842,999	167,923
	2,143,918	1,610,596

21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

(Véase página siguiente)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Sueldos administrativos	164,128	162,282
Aportes al IESS beneficios sociales	57,796	55,309
Gastos de personal	46,807	47,710
Mantenimientos	44,576	50,290
Herramientas materiales y suministros	25,077	11,829
Impuestos y contribuciones	48,243	71,403
Servicios públicos	18,775	16,423
Servicios prestados	164,060	99,599
Depreciaciones	42,221	658,655
Amortizaciones	132,133	47,805
Jubilación patronal	-	32,533
Bonificación por desahucio	-	17,970
Provisión para cuentas incobrables	-	1,257
Participación de los trabajadores en las utilidades	34,771	35,308
	778,587	1,308,373

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Intereses bancarios	58,922	67,059
Servicios y comisiones bancarias	5,293	726
Impuesto a Solca	3,350	-
	67,565	67,785

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo de 2016) 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.