

ECOFROZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

ECOFROZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

ECOFROZ S.A.

29 de mayo del 2017

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía ECOFROZ S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección de "*Fundamentos de la Opinión Calificada*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía ECOFROZ S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Las normas internacionales de información financiera requieren que los estados financieros se presenten consolidados con sus subsidiarias. La Compañía no ha consolidado los estados financieros con la subsidiaria ASVEGETAL S.A.

Tal como se menciona en la nota 2 literal "p", la Compañía utilizó la tasa de rendimiento de los bonos del gobierno ecuatoriano para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio). De acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016, la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en la moneda en que se pagarán los beneficios. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros no han sido determinados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía ECOFROZ S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de

conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros de ECOFROZ S.A., al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes el 13 de julio del 2016, emitieron una opinión con salvedades.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que no existe nada que reportar en relación a esta información.

Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Auditconsulting
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-555

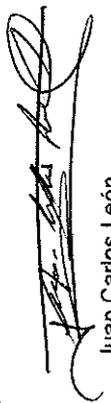
Jorge Calupifia
Dr. Jorge Calupifia
No. de Licencia
Profesional: 28525

ECOFROZ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31, 2015	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	Diciembre 31, 2015
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3,256,787	Obligaciones bancarias y financieras	12	924,674
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,178,429	Cuentas por pagar comerciales y otras	8	1,581,982
Inventarios	5	1,395,087	Obligaciones acumuladas	10	925,920
Activos por impuestos corrientes	9	781,254	Pasivos por impuestos corrientes	9	385,684
Otros activos		77,103			
Total activos corrientes		9,688,660	Total pasivos corrientes		3,818,260
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo	6	7,307,154	Obligaciones bancarias y financieras	13	898,761
Inversión con Asociadas		1,903,589	Obligación por beneficios definidos	11	2,397,840
Activos Biológicos	7	264,000	Pasivos por impuestos diferidos		95,894
Activos por impuestos diferidos		100,551	Otros pasivos	8	1,935,335
Total activos no corrientes		9,575,294	Total pasivos no corrientes		5,327,830
TOTAL ACTIVOS		19,263,954	PATRIMONIO (según estado adjunto)		10,117,864
			TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		19,263,954

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Darquea
Gerente General


Juan Carlos León
Gerente Financiero

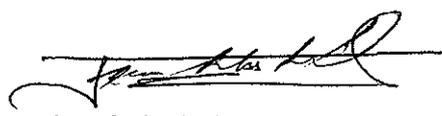
ECOFROZ S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	29,506,850	29,236,571
Costo de Venta	<u>(22,461,537)</u>	<u>(21,593,577)</u>
Utilidad bruta	7,045,313	7,642,994
GASTOS		
De administración y ventas	(5,965,635)	(6,700,283)
Financieros	<u>(213,160)</u>	<u>(299,853)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	866,518	642,858
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	<u>761,568</u>	<u>1,834,205</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(296,621)	(286,682)
Diferido	13,274	-
Total	<u>(283,347)</u>	<u>(286,682)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>1,344,739</u>	<u>2,190,381</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>46,837</u>	<u>-</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>46,837</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>1,391,576</u>	<u>2,190,381</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Darquea
Gerente General


Juan Carlos León
Gerente Financiero

ECOFROZ S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reserva			Otros resultados Integrales			Utilidades Retenidas			Total
	Legal	Facultativa	Reserva Capital	Revaluación Activos Fijos	Superavit	Valuación Inversiones en Sociedades	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs	Utilidades Distribuidas		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,689,500	380,403	-	1,253,913	876,026	359,493	(104,016)	2,136,537	6,591,856	
Apropiación Reserva Legal	-	97,964	-	-	-	-	-	(97,964)	-	
Apropiación Reserva Facultativa	-	-	881,670	-	-	-	-	(881,670)	-	
Ajustes de aplicación de NIIF	-	-	-	(876,026)	(876,026)	(359,493)	1,235,519	-	-	
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	-	-	(5,214)	(5,214)	
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	2,190,381	2,190,381	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,689,500	478,367	881,670	1,253,913	-	-	1,131,503	3,342,070	8,777,023	
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Apropiación Reserva Legal	-	219,038	-	-	-	-	-	(219,038)	-	
Apropiación Reserva Facultativa	-	-	1,971,343	-	-	-	-	(1,971,343)	-	
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	-	(548,948)	-	-	-	548,948	-	
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	-	-	(3,898)	(3,898)	
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	(46,837)	(46,837)	
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	1,391,576	1,391,576	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,689,500	697,405	2,853,013	704,965	-	-	1,131,503	3,041,478	10,117,864	

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



Rodrigo Darquea
Gerente General

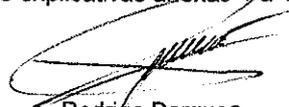


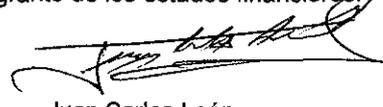
Juan Carlos León
Gerente Financiero

ECOFROZ S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	29,186,957	28,639,508
Pagos a proveedores y a empleados	(27,542,893)	(22,787,348)
Intereses pagados	(213,160)	(299,853)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,430,904</u>	<u>5,552,307</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(774,411)	(489,077)
Adquisición de Activos Biologicos	(264,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,038,411)</u>	<u>(489,077)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Pago Salario Digno	(3,898)	(5,214)
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	(539,302)	(2,836,095)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(543,200)</u>	<u>(2,841,309)</u>
Incremento neto de efectivo	(150,707)	2,221,921
Efectivo al principio del año	3,407,494	1,185,573
Efectivo al fin del año	<u>3,256,787</u>	<u>3,407,494</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	1,344,739	2,190,381
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	26,204	57,510
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	213,999	377,148
Depreciación	827,403	748,941
Impuesto a la renta	296,621	286,682
Participación Trabajadores	291,957	439,434
	<u>3,000,923</u>	<u>4,100,096</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(319,893)	(597,063)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(916,422)	1,170,052
Inventarios	246,708	(827,016)
Otros activos	3,833	(15,072)
Obligaciones acumuladas	(272,840)	(39,664)
Otros pasivos	77,333	2,002,726
Impuestos	(388,738)	(241,752)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,430,904</u>	<u>5,552,307</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Darquea
Gerente General


Juan Carlos León
Gerente Financiero

ECOFROZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

ECOFROZ S.A., fue constituida en el cantón Mejía, provincia de Pichincha el 13 de Junio de 1995 mediante escritura pública el 15 de junio del mismo año, misma que fue aprobada según resolución No. 95.1.1.1.002 153 el 3 de julio de 1995 e inscrita en el registro mercantil con los números 1171 el 13 de julio de 1995.

La compañía tiene por objeto social la producción, procesamiento, transformación y comercialización de legumbres, hortalizas, condimentos, plantas medicinales y todo producto agrícola y pecuario, tanto para el mercado interno como para la exportación. La agroindustrialización de productos agrícolas, pecuarios y/o forestales, así como la administración, asistencia y/o dirección técnica de haciendas agrícolas, ganaderas y forestales.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Moneda funcional –

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo y activos biológicos (hasta el 31 de diciembre de 2015) que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de ECOFROZ S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 Y 2015.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La preparación de estados financieros conforme con la las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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 considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los inmuebles, maquinaria y vehículos, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación terreno, construcciones, vehículos y maquinaria se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	36
Maquinaria y equipo	5-22
Equipo y muebles de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y enseres	10
Vehículos	5
Otros Activos	5-10

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

e) Activos Biológicos - Plantaciones

Las plantaciones de brócoli en crecimiento se registran al costo. Considerando que el activo biológico es consumible y con un ciclo de noventa días, momento en el cual es cosechado.

f) Arrendamientos –

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

g) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

h) Impuestos Corrientes -

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

i) Impuestos diferidos -

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

j) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

k) Beneficios a empleados –

k.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando la tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

k.2 Participación a trabajadores -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

l) De Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

m) Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

n) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

n1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

o) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

o1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

o2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 70 días.

o3. Interés Implícito - Los préstamos a largo plazo por cobrar o por pagar se reconocen inicialmente al valor razonable, que es el valor descontado de los pagos futuros utilizando una tasa de interés (de mercado). Cuando no está pactada una tasa de interés o de existir una más baja que la del mercado el préstamo debe medirse al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Esto incluye regresar el descuento a tal punto que al momento del pago el valor registrado en libros del préstamo sea igual al monto a pagar o cobrar. El regreso del descuento debe contabilizarse como ingreso o gasto por intereses en resultados el cual tributariamente debería ser considerado como ingreso no gravable o gasto no deducible a lo largo del tiempo del crédito.

p) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente son las siguientes:

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

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 para las 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.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Entidad se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación no fue aplicada por la Entidad, por lo que para el año 2016 el cálculo actuarial fue preparado considerando una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

emitidos por el Gobierno del Ecuador equivalente al 7.46% y no de acuerdo con bonos empresariales de alta calidad cuyos rendimientos fluctúan entre el 3.5% y 4.5%.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

La Compañía no tuvo efecto producto de la aplicación de estas enmiendas, puesto que ya venía registrando los activos biológicos al valor del costo.

Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan en la nota 7 de activos biológicos.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	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 NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversorista 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 – 2014	Enero 1, 2016

q) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

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, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017
Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:		

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

r) Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja General	275	275
Banco del Pichincha	141,221	29,117
Banco Produbanco	5,792	727
Banco del Pacifico	-	120,928
City Bank	2,845,126	2,856,447
Depósitos transito	373	-
Inversiones Temporales	<u>264,000</u>	<u>400,000</u>
Total	<u>3,256,787</u>	<u>3,407,494</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes nacionales	375,133	85,102
Cientes extranjeros	2,437,181	2,349,728
Provisión cuentas incobrables	<u>(115,568)</u>	<u>(89,364)</u>
	2,696,746	2,345,466
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	22,863	47,258
Anticipo proveedores nacionales	62,883	192,533
Otras Relacionadas	1,173,247	1,097,193
Otras	<u>222,690</u>	<u>202,290</u>
Total	<u><u>4,178,429</u></u>	<u><u>3,884,740</u></u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas		
Saldos al comienzo del año	89,364	31,854
Provisión del año	<u>26,204</u>	<u>57,510</u>
Total	<u><u>115,568</u></u>	<u><u>89,364</u></u>
Movimiento Interés Implícito:		
Saldo Inicial	1,097,193	1,325,354
Disminución de Interés Implícito	-	(228,161)
Interés del año	76,054	-
	<u><u>1,173,247</u></u>	<u><u>1,097,193</u></u>

NOTA 5 - INVENTARIOS**Composición:**

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Materia Prima	47,352	55,359
<i>Inventario de Producto en proceso</i>	-	214,803
Inventario de Producto Terminado	483,269	582,311
Inventario suministros y materiales	937,998	812,777
Inventario rep. Herr y accesorios	162,676	162,204
Inventario Materiales Varios	420	166
Mercadería en tránsito	17,151	81,228
Provisión para obsolescencia	<u>(253,779)</u>	<u>(267,053)</u>
Total	<u><u>1,395,087</u></u>	<u><u>1,641,795</u></u>

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Edificios	2,863,278	2,737,994
Muebles y enseres	26,232	19,096
Equipos de computación	121,545	149,365
Vehículos	784,272	591,943
Maquinaria y equipo	9,786,214	9,335,535
Equipos de oficina	76,540	73,915
Otros Activos	22,223	18,304
	<hr/>	<hr/>
	13,680,304	12,926,152
Menos:		
Depreciación acumulada	(6,899,324)	(6,072,765)
	<hr/>	<hr/>
	6,780,980	6,853,387
Terrenos	487,560	487,560
Maquinaria en montaje	-	19,199
Construcciones en curso	38,614	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>7,307,154</u>	<u>7,360,146</u>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	7,360,146	7,620,010
Adiciones netas	774,411	489,077
Depreciación del año	(827,403)	(748,941)
	<hr/>	<hr/>
	<u>7,307,154</u>	<u>7,360,146</u>

NOTA 7 – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las inversiones es como sigue:

SUBSIDIARIA	Diciembre 31,		Proporción de participación accionaria y poder de voto	
	2016	2015	2016	2015
Conclina C.A. (1)	44,698	44,698	0.15%	0.15%
Hidroeléctrica San José (2)	62,000	62,000	2%	2%
Total	<u>106,698</u>	<u>106,698</u>		

(1) Prestación de Servicios Médicos

(2) Generación Compra y Ventas de Energía Eléctrica

NOTA 7 – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
(Continuación)

La participación en la Subsidiaria ASVEGETAL S.A. y poder de voto son del 99.50%. Por lo cual presentamos un estado financiero resumido de dicha compañía.

<u>Activo</u>	Diciembre 31, <u>2016</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	Diciembre 31, <u>2016</u>
Activo Corriente	7,849	Pasivo Corriente	<u>1,074,419</u>
Activo no Corriente	2,376,762	Total Pasivo	<u>1,074,419</u>
		PATRIMONIO	1,310,192
Total Activo	<u><u>2,384,611</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>2,384,611</u></u>

NOTA 8 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos Biologicos	264,000	-
Total	<u><u>264,000</u></u>	<u><u>-</u></u>

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por cultivos de brócoli en varias clases. La Compañía posee 130.56 hectáreas sembradas divididas en 57.83 ha. en las haciendas Agua Clara y Guadalupe con un costo de USD\$ 117.584,51 y 72.73 ha. en la hacienda la Merced con un costo de USD\$ 146.415,65.

La cosecha de los cultivos tiene como destino el abastecimiento de materia prima para su proceso productivo.

NOTA 8 – ACTIVOS BIOLÓGICOS
(Continuación)

8.1. Arrendamientos

La compañía al 31 de diciembre del 2016 mantiene celebrados contratos por arrendamientos de terrenos dónde mantiene sus cultivos.

La Compañía es arrendataria de la Hacienda Santa Mónica, ubicada en Latacunga, el contrato tiene un plazo de 4 años con un canon mensual de USD\$ 5,000.00.

Ecofroz S.A. es arrendataria de su subsidiaria Asvegetal S.A. respecto a las haciendas: La Merced de Colchagua, Santa María de Colchagua y Agua Clara por un total de 210 hectáreas así como también de maquinarias y equipos. El contrato estipula un canon anual de USD\$ 141,900.00 con un plazo renovable.

La compañía arrienda un espacio en la Hacienda Guadalupe ubicada en la ciudad de Latacunga con una duración de 4 años y un canon mensual de USD\$ 1,100.00 ajustable a la tasa de inflación publicada en el Banco Central de Ecuador.

El 1 de marzo del 2016 se celebra un contrato de arrendamiento con la Fundación de interés Privado DAKAIOS propietaria de la Hacienda la Avelina ubicada en la ciudad de Latacunga, estipulando un canon mensual de USD\$ 2,366.00 mensuales por un plazo de 5 años.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1,159,221	1,187,767
Subtotal	<u>1,159,221</u>	<u>1,187,767</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Relacionadas	780	492,662
Con el IESS	127,251	155,634
Anticipo de clientes	154,234	374,184
Otras	140,495	288,156
Subtotal	<u>422,760</u>	<u>1,310,636</u>
Total	<u>1,581,981</u>	<u>2,498,403</u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Préstamos Relacionadas	1,935,335	1,858,002
	<u>1,935,335</u>	<u>1,858,002</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Movimiento Interés Implícito:		
Saldo Inicial	1,858,002	2,090,000
Disminución de Interés Implícito	-	(231,998)
Interés del año	77,333	-
	<u>1,935,335</u>	<u>1,858,002</u>

NOTA 10 – IMPUESTOS**10.1 Activos y pasivos del año corriente**

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario IVA	504,412	435,115
Total	<u>504,412</u>	<u>435,115</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	19,780	34,729
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	66,863	77,180
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	22,200	32,815
Total	<u>108,843</u>	<u>144,724</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,641,358	2,477,062
Gastos no deducibles	428,217	656,779
Otras Rentas exentas	76,053	231,998
Deducciones adicionales	527,071	1,411,641
Diferencias temporarias	13,274	-
Amortización de Pérdidas	-	266,360
Utilidad gravable	<u>1,479,725</u>	<u>1,223,842</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	500,000	-
Saldo utilidad gravable	<u>979,725</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>1,479,725</u>	<u>1,223,842</u>
Impuesto a la renta causado 12%	60,000	-
Impuesto a la renta causado 22%	236,621	286,682
Impuesto a la renta causado (1)	<u>296,621</u>	<u>286,682</u>
Anticipo calculado (2)	258,280	218,896
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>296,621</u>	<u>286,682</u>

NOTA 10 – IMPUESTOS
(Continuación)

Movimiento de la provisión de impuesto a la renta

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	34,729	-
Provisión del año	296,621	286,682
Pagos efectuados	<u>(311,570)</u>	<u>(251,953)</u>
Saldos al fin del año	<u>19,780</u>	<u>34,729</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, 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%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2016).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (3) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, multas y recargos emitida en el suplemento del Registro Oficial N. 493 del 5 de Mayo del 2015, por la cual pagó las siguientes diferencias determinadas en el impuesto a la renta de ejercicios anteriores y redimió el 100% de interés, multas y recargos

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 258.280; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 296.621. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 296.621 equivalente al impuesto a la renta causado.

9.3 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

NOTA 10 – IMPUESTOS
(Continuación)

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

NOTA 11 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	298,080	439,434
Beneficios sociales	627,840	467,369
Total	<u>925,920</u>	<u>906,803</u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	439,434	207,950
Provisión del año	291,957	439,434
Pagos	<u>(433,311)</u>	<u>(207,950)</u>
Total	<u>298,080</u>	<u>439,434</u>

NOTA 12 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	1,858,709	1,570,681
Bonificación por Desahucio	<u>539,131</u>	<u>613,160</u>
Total	<u>2,397,840</u>	<u>2,183,841</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

NOTA 12 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

NOTA 13- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Sobregiro Bancario	226,503	-		
Préstamo Banco Pacífico	672,123	764,677	8.91%	Hasta diciembre del 2017
Interés por pagar	26,048	27,176		
	<u>924,674</u>	<u>791,853</u>		

NOTA 14- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Tasas de</u> <u>interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Préstamo Banco Pacífico	<u>898,761</u>	<u>1,570,884</u>	8.91%	Hasta mayo del 2024
	<u>898,761</u>	<u>1,570,884</u>		

NOTA 15 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

NOTA 15 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS **(Continuación)**

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

15.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

De acuerdo a la contestación recibida por el Dr. Juan Francisco Gonzalez en representación de Pérez Bustamante & Ponce con fecha 18 de abril del 2017 en su calidad de asesores jurídicos de ECOFROZ S.A. menciona que:

- No existen trámites o procedimiento, judiciales o extrajudiciales, ni juicios iniciados por la compañía o en su contra.

La Administración de ECOFROZ S.A. y sus asesores legales consideran que al 31 de diciembre del 2016 no existe la necesidad de provisionar valor alguno por la inexistencia de causas judiciales de tipo laboral penal o administrativa.

NOTA 17- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 1,689.500 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de mayo del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 19 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de ECOFROZ S.A. en abril 28 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de ECOFROZ S.A., serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.