

## **SECCIÓN I. INFORMACIÓN GENERAL**

---

### **1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

Ecofroz S.A., es una compañía constituida en el cantón Mejía, provincia de Pichincha el 13 de Junio de 1995, su objeto principal consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y en especial del brócoli para el comercio exterior.

#### **Entorno Económico**

La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada fundamentalmente por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con las otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

No obstante, las exportaciones del País en Brócoli y Coliflor crecieron en un 80% durante el ejercicio 2015, ubicándose en cerca de 60 millones de dólares. El principal mercado del brócoli ecuatoriano es Japón, país al cual se exportan 30 millones de dólares de esta verdura.

Las estimaciones para Ecuador son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 4% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

El Sector espera que el Gobierno cuente con los recursos para poder devolver los aranceles de exportación a los Estados Unidos de América en certificados de abonos tributarios, y los draw backs propuestos para cubrir la pérdida de competitividad por la revaluación del dólar en los mercados distintos a los Estados Unidos de América. De la misma manera se espera que el producto pueda insertarse en las preferencias arancelarias SGP y que el resultado de las negociaciones comerciales con la Unión Europea sea favorable al sector brocolero.

### **1.2. INFORMACIÓN GENERAL**

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Machachi, cantón Mejía.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

### **1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF**

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 29 de junio de 2016.

## **SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF**

#### **Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2015. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

#### **Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

#### **Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

### **2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

### **2.3 INGRESOS**

El ingreso principalmente corresponde a la venta de productos agrícolas en especial el brócoli para comercializarlo en el exterior. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo cualquier impuesto aplicable. Los descuentos y devoluciones se registran dentro de los gastos de administración y venta del período.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía, como en el caso de las ventas de bienes, al entregar el producto.

Las subvenciones del Gobierno se registran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC No. 20 trata sobre el tratamiento de las subvenciones del gobierno. En esta norma dos tratamientos contables están previstos:

- a) Método del capital que propugna que la subvención se reconozca en el patrimonio
- b) Método de la renta, donde la subvención es reconocida en el estado de resultados, como ingreso.

En el año 2015 la Compañía adopta el método de la renta. En el ejercicio 2014 la Compañía registró el efecto de la subvención en la venta normal, y el monto de la subvención fue registrado como una recuperación de los saldos por cobrar a los Clientes. La Compañía no restituyó los estados de resultados comparativos para mostrar el efecto de la adopción de NIC 20.

### **2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

### **2.5 GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden principalmente los intereses generados por inversiones a corto plazo en instituciones financieras.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos bancarios y con socios. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

### **2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible en bancos e inversiones temporales de alta liquidez.

### **2.7 INVENTARIOS**

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, materiales y productos terminados producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A1 31 de diciembre 2015 y 2014**

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

## **2.8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción, y para aquellos tenidos a la fecha de transición a las NIIF, al costo atribuido con un avalúo practicado por un valuador independiente en una fecha cercana a la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo.

Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

<b>Detalle</b>	<b>Vidas útiles estimadas</b>
Edificio e Instalaciones	36 años
Maquinaria y Equipo	5 - 22 años
Equipo y Muebles de Oficina	10 años
Equipo de Computación	3 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	5 - 10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son evaluados conforme sea requerido, pero al menos se revisan anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre los Muebles y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

## **2.9 ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Desde el ejercicio 2015, 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, la Administración considera inoficioso aplicar el valor razonable.

## **2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

### **Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

### **Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas por cobrar y pagar, préstamos bancarios y con relacionadas e inversiones disponibles para la venta (otras inversiones)

### **Cuentas y documentos por cobrar y pagar**

Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar a la relacionada y las cuentas por pagar a Socios, caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

Activos financieros disponibles para la venta

Son instrumentos no derivados que no califican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías.

**Pasivos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar comerciales, obligaciones bancarias y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

**Desreconocimiento**

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

**Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

## **2.11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA**

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea directa o indirectamente, a través de otras subsidiarias, más de la mitad del poder del voto en otra entidad, excepto en circunstancias excepcionales, en las que se pueda demostrar claramente que no existe el control.

Las inversiones en subsidiarias incluyen ajustes para llegar al valor patrimonial proporcional hasta el 31 de diciembre de 2012. A partir de 2013 no hay ajustes adicionales y los dividendos procedentes de esta inversión, cuando existe el derecho de recibirlos son contabilizados a resultados, de acuerdo con la NIC 18.

## **2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

**Beneficios de corto plazo**

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

**Provisiones - Beneficios Largo Plazo**

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación. Para el efecto el actuario contratado usa una tasa neta que refleja los incrementos proyectados en los beneficios y el descuento financiero aplicado. A esta tasa se denomina tasa de conmutación actuarial.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

### **2.13 IMPUESTOS**

#### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables en 2014. A partir del ejercicio 2015 la tarifa sigue siendo del 22%, salvo cuando la porción de las utilidades correspondiente a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 25%. Sin embargo de la tarifa de impuesto, la legislación establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en las pérdidas y ganancias ( dentro de los gastos de administración), excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

**Otros Impuestos**

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro del grupo de pasivos laborales y acumulados y otras obligaciones corrientes.

Otros impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

**2.14 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS**

**Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

**Resultados acumulados**

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva de capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000.

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para la absorción de pérdidas.

Reserva facultativa.- La Junta General de Socios podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio al otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación el mismo que se deducirá después de la reserva legal.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al periodo de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**Distribución de dividendos**

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el periodo en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

**2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Activos Tributarios Diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

**Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en la moda, en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

**2.16 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES**

Al final del ejercicio 2015 la Compañía reconoció los activos biológicos en crecimiento al cierre del ejercicio, así como reconoció los intereses implícitos en instrumentos financieros por cobrar y pagar pactadas sin intereses. La Compañía no reconoció el saldo inicial de los activos biológicos al 1 de enero y los cambios en la valoración inicial de los instrumentos financieros y tampoco ha reestablecido los estados financieros del ejercicio anterior comparativos.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos**

Contribuciones de los empleados al plan requiere que la entidad considere, entre otros temas, que esas contribuciones en los planes de beneficios, se registren en forma de un costo de servicio negativo, y que si el monto es independiente del número de años de servicio la entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en los costos de servicio el periodo en que el servicio es prestado en vez de distribuir las contribuciones a los periodos de servicio. La modificación es efectiva para ejercicios que inician después del 1 de julio de 2014 pero no es relevante a la Compañía pues según la Ley ecuatoriana los beneficios de jubilación o desahucio no prevén contribuciones diferentes a las del propio empleador.

**Ciclo de mejoras 2010 a 2012:**

Todas las mejoras son efectivas desde periodos que inician el 1 de julio de 2014. Incluyen:

**NIF 2 Pagos basados en Acciones**

La corrección se trata prospectivamente y clarifica varios asuntos relativos a las definiciones de desempeño y condiciones de servicio que constituyen condiciones de registro. Debido a que no ha existido pagos con acciones este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables.

**NIF 3 Combinaciones de negocios**

La corrección se trata prospectivamente y clarifica que los acuerdos de consideración contingente se clasifiquen como pasivos ( o activos) surgidos de una combinación y que sean medidos posteriormente al valor razonable a través de pérdidas y ganancias independientemente de que estén o no dentro del enfoque de NIC 39. Debido a que no ha existido una adquisición de negocios esta modificación no afecta los estados financieros y políticas contables.

**NIC 16 Propiedad Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles**

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que el activo puede ser revaluado en referencia a datos observables en el mercado sea ajustando el monto bruto del activo al valor de mercado o por la determinación del valor de mercado en el valor en libros y ajustando el valor en libros proporcionalmente, de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación acumulada o amortización acumulada, es la diferencia entre el valor bruto y el valor en libros del activo. Esta modificación no tuvo impacto en los ajustes de revaluación registrados por la Compañía en el periodo correspondiente.

**NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas**

La modificación es aplicada retrospectivamente y clarifica que una entidad administradora de una compañía reportante ( una entidad que provee servicios personales gerenciales clave) es una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. En adición, una entidad que use una entidad gerencial es requerida de revelar los gastos incurridos para esos servicios gerenciales. Esta modificación no es relevante para la Compañía pues no usa servicios gerenciales de una entidad legal separada.

**Ciclo de mejoras 2011 a 2013**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y la Compañía ha aplicado las modificaciones por vez primera en estos estados financieros. Incluyen:

**NIF 3 combinaciones de negocios**

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica el marco de las exenciones dentro de la NIF 3:

- Acuerdos conjuntos, no solo joint ventures, están fuera del marco de NIF 3
- Este marco de exención aplica solo a la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

La Compañía no es un acuerdo conjunto por lo que la modificación no es relevante para la Compañía o sus subsidiarias

**NIIF 13 Medición de valor razonable**

La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que la excepción del portafolio de NIIF 13 puede ser aplicada no solo para activos financieros y pasivos financieros sino para otros contratos dentro del alcance de NIC 39. La Compañía no aplica la exención de portafolio de NIIF 13.

**NIC 40 Propiedades de inversión**

La descripción de servicios anclados en NIC 40 diferencia entre propiedad de inversión y propiedad ocupada por el dueño (NIC 16). La modificación es aplicada prospectivamente y clarifica que NIIF 3 y no la descripción de servicios anclados de NIC 40 es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios. Esta modificación no impactó la política contable de la compañía.

## **2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

**NIIF 9 Instrumentos financieros.**

**Modificada en julio de 2014. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) completó el elemento final de su respuesta global a la crisis financiera con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de 2014. El paquete de mejoras introducidos por la NIIF 9 incluye un modelo lógico para la clasificación y medición, y un enfoque reformado sustancialmente la contabilidad de coberturas. El IASB ha publicado anteriormente versiones de la NIIF 9 que introdujeron nuevos requisitos de medición (en 2009 y 2010) y la clasificación y un nuevo modelo de contabilidad de cobertura (en 2013). La publicación de julio de 2014 representa la versión final de la norma, sustituye a las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

En julio de 2014 el IASB realizó modificaciones limitadas a los requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de los activos financieros, se introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para instrumentos de deuda sencillos concretos. También añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Esos requerimientos eliminan el umbral que había en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias. Según el enfoque del deterioro de valor de la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En su lugar, una entidad contabilizará siempre las pérdidas crediticias esperadas, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (Vigente desde enero de 2016)**

El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no es aplicable para el caso de la compañía.

**NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (Vigente a periodos anuales que comiencen a partir 1/1/ 2018)**

Establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes. La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 15 deroga: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y (f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

**Modificaciones a la NIIF 11**

**Emitida en mayo de 2014. Aplicable a partir de 1 de enero de 2016**

En mayo de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

**NIC 16 NIC 41 Plantas Productoras**

Las plantas productoras de más de un ejercicio dejan de tratarse al valor razonable como determina la NIC 41 y en cambio son tratadas como una categoría de propiedad planta y equipo de acuerdo con NIC 16. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La aplicación previa es permitida.

**Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38**

**Emitida en mayo 2014. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.**

Se hace una aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Emitido en mayo de 2014, una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A1 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados.**

Se publicó en agosto de 2014. Se aplicará de forma retroactiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2016

Se agrega que en la contabilización de las inversiones se podrá utilizar el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

**Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Se publicó en septiembre de 2014. Se aplicará de forma prospectiva para períodos que inicien en una fecha a ser determinada por el IASB**

Se introducen reformas para normar lo referente principalmente a la Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto.

**Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014:**

**NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas**

Cambios en los métodos de disposición para considerar dentro del alcance de la misma a la entrega de activos a los accionistas. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a los cambios en un método de disposición que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período anterior, lo revelará.

**NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar**

Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con ciertas excepciones.

**NIC 19 Beneficios a los Empleados**

Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. Una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esa modificación en un período que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

**Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión**

Trata sobre varios asuntos que surgen en la aplicación de la excepción de entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para períodos que sean efectivos desde de períodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera un impacto en la Compañía.

**3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

A1 31 de diciembre del 2015 y 2014 el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

	nota	2015	2014
		USD	USD
<b>Efectivos en caja bancos:</b>			
Caja Chica		275	275
Efectivo en Bancos locales (1)		219.541	355.461
Efectivo en Bancos exterior (2)		2.787.678	829.837
Inversiones temporales (3)		400.000	
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>		<b>3.407.494</b>	<b>1.185.573</b>

(1) Incluye saldos mantenidos en las cuentas corrientes en: Banco Pichincha, Banco del Pacífico, Banco de la Producción Produbanco.

(2) Incluye saldos mantenidos en dos cuentas corrientes en el Citibank en New York.

(3) El saldo corresponde a una inversión con una tasa de interés del 1,75% anual a 6 días plazo mantenida en el Banco del Pacífico vigente hasta el 04 de enero del 2016.

### 3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	Nota	2015	2014
		USD	USD
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo	3.1	3.407.494	1.185.573
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	2.382.985	2.029.133
Cuentas por cobrar relacionadas	3.15	1.325.354	1.131.432
Otras Cuentas por Cobrar	3.3	324.494	184.622
Inversiones Disponibles para la venta	3.9	106.698	106.698
<b>Total activos financieros</b>		<b>7.547.026</b>	<b>4.637.458</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones bancarias	3.11	2.362.737	2.171.774
Acreedores comerciales		1.187.767	1.095.144
Préstamos a relacionadas	3.15	2.582.662	3.142.253
Otras Cuentas por Pagar	3.12	211.750	26.924
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>6.344.915</b>	<b>6.436.094</b>

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.17.

### 3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>		
Clientes (1)	2.434.830	2.060.988
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(51.844)	(31.854)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, netas</b>	<b>2.382.985</b>	<b>2.029.133</b>
<b>Cuentas por cobrar Relacionadas - Asvegetal S.A. (1)</b>	<b>1.325.354</b>	<b>1.131.432</b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Préstamos empleados	33.230	8.777
Depósitos en Garantía	22.763	13.193
Cuentas por Cobrar CORPEI (2)	40.317	40.317
Otras cuentas por cobrar	91.571	23.633
Certificados de Abono Tributario	136.614	98.703
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>324.494</b>	<b>184.622</b>
<b>Total Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras</b>	<b>4.032.834</b>	<b>3.345.187</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 el saldo se presenta neto de anticipos de clientes por USD

(2) Ver Nota 3.15 saldos y transacciones con relacionadas

(3) Constituye principalmente cupones con vencimiento en el 2020.

**Deterioro de cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>31.854</b>	<b>12.655</b>
Provisión del año	19.990	20.096
Utilizaciones y reversos		(897)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>51.844</b>	<b>31.854</b>

**3.4 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de inventarios se muestra a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Materia Prima	55.359	44.660
Producto terminado	582.311	212.044
Suministros y Materiales	812.944	663.497
Mercadería en tránsito	81.228	21.143
Repuestos, herramientas y otros	162.204	153.762
Provisión Deterioro de Inventarios al Valor Neto de Realización	(267.053)	(280.326)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1.426.994</b>	<b>814.779</b>

En 2015, un total de inventarios por USD 11.467.918 fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Provisión Valor neto de realización**

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2015 USD	2014 USD
Saldo al 1 de enero	280.326	269.419
Más provisiones		10.907
Menos reverso de provisiones de períodos anteriores	(13.274)	
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>267.053</b>	<b>280.326</b>

**3.5. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Al 31 de diciembre la compañía tiene sembradas 4.305.000 plantas en la Hacienda La Merced y 1.812.500 plantas en la hacienda Agua Clara, ambas propiedad de la relacionada Asvegetal S.A. y que se mantienen en arriendo como se describe en la Nota 3.7

La composición de los activos biológicos al cierre del ejercicio se muestra a continuación

Tiempo de siembra en semanas		Numero de plantas	Costo USD
Desde	Hasta		
0	1	1.119.000	4.816
1	2	771.000	8.730
2	3	442.000	12.378
3	4	712.000	15.617
4	5	607.000	17.707
5	6	685.500	24.720
6	7	547.000	23.780
7	8	380.000	25.436
8	9	520.000	32.028
9	10	224.000	38.220
mas de 10 semanas		110.000	11.371
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>6.117.500</b>	<b>214.803</b>

**3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2015 USD	2014 USD
<b>Costo</b>		
Maquinaria en montaje	19.199	
Terrenos	487.560	487.560
Edificios e Instalaciones	2.737.994	2.725.936
Maquinaria y Equipo	9.335.535	9.148.385
Muebles y enseres	19.096	19.096
Equipo de Oficina	73.915	73.915
Equipo de computación	118.169	87.121
Vehículos	591.942	383.518
Otros Activos	18.304	18.304
<b>Total Costo</b>	<b>13.401.715</b>	<b>12.943.834</b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

<b>Depreciación Acumulada</b>		
Edificios e Instalaciones	(312.382)	(251.727)
Maquinaria y Equipo	(5.207.755)	(4.580.891)
Muebles y enseres	(14.886)	(13.159)
Equipo de Oficina	(54.568)	(49.252)
Equipo de computación	(78.309)	(68.988)
Vehículos	(390.511)	(347.228)
Otros Activos	(14.354)	(12.579)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(6.072.765)</b>	<b>(5.323.824)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>7.328.950</b>	<b>7.620.010</b>

El movimiento en los años 2015 y 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>
	<b>2015</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2014</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>12.943.834</b>	<b>(5.323.824)</b>	<b>12.837.185</b>	<b>(4.541.882)</b>
Más Adiciones	475.814	(748.941)	106.649	(781.942)
Más/menos Ajustes	(17.933)			
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>13.401.715</b>	<b>(6.072.765)</b>	<b>12.943.834</b>	<b>(5.323.824)</b>

A partir de Agosto de 2015 y hasta Julio 2020, una garantía hipotecaria a favor del Banco del Pacifico sobre el inmueble propiedad de compañía ubicado en el cantón Mejía, Provincia de Pichincha, creada para garantizar varias operaciones crediticias contraídos con la institución financiera.

### 3.7 ARRENDAMIENTOS

Desde Abril del 2014 la compañía es arrendataria de la Hacienda Santa Mónica, ubicada en la ciudad de Latacunga. El contrato, con un plazo de duración de 4 años tiene un canon de arrendamiento de USD 5.000 mensuales.

A partir de enero de 2015 la Compañía arrienda a la Subsidiaria Asvegetal S.A. las Haciendas: La Merced de Colchagua, Santa María de Colchagua y Agua Clara en José Guango Bajo por un total de 410 hectáreas y una serie de maquinarias y equipos. El arriendo total por un canon mensual de USD 21.250 y es renovable.

Desde Junio del 2015 la compañía es arrendataria de un espacio en una Hacienda Santa Guadalupe ubicada en la ciudad de Latacunga, con un plazo de duración de 4 años, con un canon de arrendamiento de USD 1.100 ajustable acorde a la tasa de inflación publicada por el Banco Central de Ecuador.

El costo total reconocido por arriendo al 31 de diciembre del 2015 asciende a USD 331.200

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del ejercicio siguiente y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

Plazo	Pagos Mínimos Futuros	
	2015	2014
	USD	USD
Un año	332.546	73.200
Entre un año y tres años	153.695	150.577
Mas de Tres Años	39.467	117.132
<b>Totales</b>	<b>525.709</b>	<b>340.909</b>

**3.8 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a la inversión en la Subsidiaria Asvegetal S.A. cuya principal actividad consiste en la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas. La participación y poder de voto son del 99.50%. La Compañía no cuenta con una determinación del valor razonable de la subsidiaria.

Las principales cifras - no auditadas- de la subsidiaria Asvegetal S.A. se indican a continuación

Detalle	2015	2014
	USD	USD
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
Activo corrientes	94.188	473.367
Propiedad Planta y Equipo	2.480.027	2.569.537
<b>Total de Activos</b>	<b>2.574.215</b>	<b>3.042.904</b>
Pasivos corrientes	1.455.341	1.666.177
Pasivos no corrientes		271.701
Patrimonio	1.119.316	1.105.026
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2.574.657</b>	<b>3.042.904</b>
<b>Estado de Resultados Integrales</b>		
Ventas	366.409	2.907.909
Costos y Gastos	352.119	3.239.263
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>14.290</b>	<b>(331.354)</b>

**3.9 OTRAS INVERSIONES**

El detalle de otras inversiones disponibles para la venta es como sigue:

Nombre de la asociada	Saldo al	Saldo al	Proporción de participación y	
	clerre	clerre	poder de voto	
	2015	2014	2015	2014
	USD	USD		
Conclina C.A. (1)	44.698	44.698	0,15%	0,15%
Hidroeléctrica San José de Minas (2)	62.000	62.000	2,00%	2,00%
<b>Total otras inversiones</b>	<b>106.698</b>	<b>106.698</b>		

(1) Prestación de Servicios Médicos

(2) Generación Compra y Venta de Energía Eléctrica

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

El valor razonable de estas inversiones disponibles para la venta no está disponible

**3.10 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 constituye un programa de computación que asciende a USD 31.195, el cual fue adquirido al finalizar el mes de diciembre y su utilización será en el año 2016.

**3.11 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2015 se muestran a continuación:

Acreedor/No. Operación	Tasa de interés anual	31 de diciembre de 2015				Vencimto.
		Deuda Total	Vencimto. Circulante	Vencimto. No Circulante		
		USD	USD	USD		
Banco Pacifico OP: P40071449	8,95%	1.273.210	436.055	313.078	ago-17	
Banco Pacifico OP: P40081064	8,95%	285.112	90.684	152.009	abr-18	
Banco Pacifico OP: P40085876	8,95%	500.000	84.978	394.927	jun-20	
Banco Pacifico OP: P40086516	8,95%	900.000	152.960	710.870	jul-20	
Intereses acumulados por pagar			27.177			
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>2.958.322</b>	<b>791.853</b>	<b>1.570.884</b>		

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de los préstamos bancarios de corto plazo ascendía a USD 1.422.642 y el saldo de largo plazo acumulaba USD 749.132.

**3.12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El detalle al 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Gastos Acumulados y Servicios Públicos por pagar	100.921	62.263
Anticipos recibidos de Clientes (1)	374.184	
Impuestos por pagar	109.995	28.826
Otras cuentas por pagar	211.750	26.924
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>796.850</b>	<b>118.012</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 los anticipos de clientes se presentan disminuyendo el saldo de cuentas por cobrar

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**3.13 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO**

El detalle se muestra a continuación

	2015	2014
	USD	USD
Sueldos por pagar	59.815	6.971
IESS por Pagar	179.936	155.052
Pasivos laborales acumulados (1)	467.369	137.059
Participación Trabajadores	439.434	207.950
<b>Total remuneraciones y otros beneficios corto plazo</b>	<b>1.146.554</b>	<b>507.033</b>

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos y vacaciones.

El movimiento de los pasivos laborales acumulados y participación a trabajadores se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>345.009</b>	<b>127.747</b>
Provisión cargada a gastos	1.593.933	908.562
Monto Utilizado	(1.032.140)	(691.300)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>906.803</b>	<b>345.009</b>

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Beneficios de empleados corto plazo</b>		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	467.369	137.059
Participación a los trabajadores en las utilidades	439.434	207.950
<b>Subtotal beneficios corto plazo</b>	<b>906.803</b>	<b>345.009</b>
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<b>2.183.841</b>	<b>1.806.693</b>
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>3.090.644</b>	<b>2.151.703</b>

**Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados**

	2015	2014
	USD	USD
Sueldos, Salarios y beneficios laborales	9.241.511	7.025.150
15% Participación a Trabajadores	439.434	207.950
<b>Subtotal corto Plazo</b>	<b>9.680.945</b>	<b>7.233.100</b>
Jubilación Patronal y Desahucio	377.148	153.946
<b>Gasto al final del año</b>	<b>10.058.093</b>	<b>7.387.046</b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Beneficios empleados a largo plazo**

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	USD	USD	USD
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1.360.005</b>	<b>292.742</b>	<b>1.652.747</b>
Costo de servicios actuales	(88.120)	172.442	84.322
Costo de interés	50.729	18.895	69.623
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1.322.614</b>	<b>484.079</b>	<b>1.806.693</b>
Subrogación trabajadores Asvegetal S.A.	28.216	4.717	32.933
Costo de servicios actuales	226.822	160.724	387.546
Costo de interés	60.820	23.787	84.606
Reversión de reservas trabajadores salidos	(67.790)	(22.110)	(89.900)
Pagos		(38.037)	(38.037)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.570.681</b>	<b>613.160</b>	<b>2.183.841</b>

**Supuestos utilizados**

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2.015	2.014
Factor de conmutación actuarial fijo (relación entre tasa de descuento e incremento salarial en el futuro)	4,0%	4,0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Análisis de sensibilidad**

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal y Desahucio usando una tasa de conmutación actuarial de 5,08% (tasa de descuento de 8,68% e Incremento salarial de 3,43%) es como sigue:

	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Reserva Matemática Actuarial con una tasa de conmutación actuarial del 5,08%	1.397.257	548.873	1.946.130
Reserva Matemática actuarial registrada con el 4% de tasa de conmutación	1.570.681	613.610	2.184.291
<b>Efecto potencial en los resultados del ejercicio</b>	<b>173.424</b>	<b>64.287</b>	<b>237.711</b>

**3.14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**Situación Tributaria**

Para el año 2015 la compañía aplica la tarifa del 22% y 25% de las utilidades gravables obtenidas de manera proporcional de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2013 al 2015.

**Cambios en el Régimen legal tributario**

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, incrementó la tasa anual de impuesto a la renta para aquellas empresas poseídas por accionistas domiciliados en paraísos fiscales, e introduce algunos conceptos en la normativa tributaria referente a las normas internacionales de información financiera, aplicadas en el Ecuador desde años atrás, entre otros aspectos. Estas reformas entraron en vigencia desde el ejercicio 2015.

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

En enero 19 de 2016, se publicó el Suplemento de Registro Oficial 672, la Resolución NAC-DGERCGC16-00000010 del Servicio de Rentas Internas, en la que expide las normas para el pago de obligaciones tributarias y fiscales, mediante títulos del Banco Central (TBC).

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A1 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Gasto impuesto a la renta**

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Gasto (Ingreso) impuesto a la renta</b>		
Impuesto a la renta causado del año	286.682	198.752
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<b>286.682</b>	<b>198.752</b>

**Impuesto a la renta corriente**

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la siguiente forma:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Resultado del Ejercicio	2.916.496	1.386.335
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(439.434)	(207.950)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(1.253.219)	(288.862)
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>1.223.843</b>	<b>889.523</b>
Con tasa del 22%	642.640	889.523
Con tasa del 25%	581.203	
<b>Impuesto calculado con la tarifa corporativa de 22%</b>	<b>286.682</b>	<b>195.695</b>
Anticipo Mínimo determinado	218.896	198.752
<b>Gasto impuesto causado del año</b>	<b>286.682</b>	<b>198.752</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	23,42%	22,34%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>Cuentas por pagar</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>45.882</b>	
Más		
Impuestos retenidos por terceros	9.453	
Anticipo de impuesto a la renta	163.279	
Impuesto a la renta causado del año		198.752
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>218.614</b>	<b>198.752</b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

Más		
Impuestos retenidos por terceros	3.850	
Crédito tributario ISD	18.797	
Anticipo de impuesto a la renta	209.443	
Impuesto a la renta causado del año 2015		286.682
Menos		
Pago de impuesto a la renta del año 2014	(198.752)	(198.752)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>251.953</b>	<b>286.682</b>

La composición de los saldos de activos por impuesto a la renta corriente se detalla a continuación

	2015	2014
	US\$	US\$
Retención en la Fuente recibida	23.712	55.335
Crédito Tributario - Impuesto a la Salida de Divisas	18.797	
Anticipo Mínimo de impuesto a la renta	209.443	163.279
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>251.953</b>	<b>218.614</b>

Adicionalmente los activos por impuestos corrientes incluyen crédito tributario de impuesto al valor agregado por USD 435.115 (USD 447.122)

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es registrado como gasto dentro de los gastos de administración (Ver Nota 3.21). El monto de cargo en los resultados de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Inventario de Lento Movimiento	15.882	12.962
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>15.882</b>	<b>12.962</b>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(2.820)	2.820
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>(2.820)</b>	<b>2.820</b>
<b>Gasto/(Ingreso) por impuesto diferido</b>	<b>13.062</b>	<b>10.141</b>

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Inventario de Lento Movimiento	116.433	132.315
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>116.433</b>	<b>132.315</b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Pasivos tributarios diferidos**

Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	98.715	101.535
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>98.715</b>	<b>101.535</b>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>17.718</b>	<b>30.780</b>

**3.15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 constituyen préstamos con socios y terceros detalladas a continuación:

	2015	2014
	US\$	US\$
<b>Cuentas por Cobrar</b>		
Asvegetal	<u>1.325.354</u>	<u>1.131.432</u>
<b>Inversiones en Subsidiaria</b>		
Asvegetal	<u>1.796.891</u>	<u>1.796.891</u>
<b>Préstamos con Socios corto y largo plazo</b>		
OVERSEAS FOOD	992.481	992.481
APOLO TINOCO CARMEN JUDITH	258.188	261.316
APOLO TINOCO LASTENIA MARIA	619.651	754.079
APOLO TINOCO VICENTE JOSE	258.188	364.584
CAMPAÑA APOLO MARIA BELEN	129.094	156.816
ESPINOSA MALDONADO JOSE GERMAN	17.650	19.354
GONZALEZ GUARDERAS JOSE MIGUEL	3.505	3.843
GUARDERAS ARTETA JUAN CARLOS	21.548	289.001
GUARDERAS ARTETA MARIA CRISTINA DEL CARMEN	39.214	50.798
GUARDERAS ARTETA MARIA GENOVEVA	39.214	98.637
GUARDERAS ARTETA PAULINA	33.396	49.574
GUARDERAS ARTETA PEDRO JOSE	85.765	101.770
GUARDERAS CHIRIBOGA CARLOS	42.711	
ARTETA GENOVEVA	42.056	
<b>Total Préstamos con Socios</b>	<b><u>2.582.662</u></b>	<b><u>3.142.253</u></b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A1 31 de diciembre 2015 y 2014**

Las transacciones de la Empresa durante el ejercicio 2015 se muestran a continuación

	Préstamos concedidos (1)	Préstamos concedidos (2)	Ventas	Cobros	Arriendos, compras y otros
	USD	USD	USD	USD	USD
Asvegetal S.A.	669.974			34.586	577.537
Apolo Carmen		63.034			
Apolo Lastenia		151.282			
Apolo Vicente		63.034			
Campaña Ma. Belén		31.517			
Espinosa José		15.872			
González José		3.152			
Guarderas Juan Carlos		79.461			
Guarderas Ma. Cristina		33.282			
Guarderas Ma. Genoveva		87.177	3.156		
Guarderas Paulina		33.207			
Guarderas Pedro José		74.481			
<b>Total Transacciones</b>	<b>669.974</b>	<b>635.500</b>	<b>3.156</b>	<b>34.586</b>	<b>577.537</b>

(1) Incluye USD 50.376 provenientes de haber asumido las provisiones de beneficios largo plazo de Asvegetal S.A.

(2) Incluye USD 185.500 por intereses pagados.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

**Transacciones con Personal Gerencial y Directivo y con entidades que prestan servicios gerenciales clave**

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2015 USD	2014 USD
<b>Beneficios de empleados de corto plazo</b>		
Sueldos y beneficios sociales	254.319	178.555
Beneficios definidos largo plazo	(776)	(5.310)
<b>Total remuneración Gerencia principal</b>	<b>253.542</b>	<b>173.244</b>

**3.16 CONTINGENCIAS**

La Administración Tributaria resolvió anular parcialmente, resoluciones previas en las cuales se concedía a la Compañía el derecho de devolución de impuesto al valor agregado IVA. De esta manera, un monto de USD 76.078 es ahora reclamado por el Servicio de Rentas Internas. Al respecto, la Compañía ha interpuesto cuatro demandas al Servicio de Rentas Internas en los tribunales competentes. Los asesores legales consideran que un resultado exitoso es probable.

En la Corte Nacional de Justicia la Compañía ha interpuesto recurso de casación en un juicio laboral planteado por una ex-empleada, en el que la Compañía fue condenada en segunda instancia a un pago por despido intempestivo de USD. 5.650.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

En la etapa administrativa, la Compañía ha planteado al Servicio de Rentas Internas tres reclamos administrativos y dos recursos de revisión, todos referidos a la devolución de impuesto al valor agregado IVA. La cuantía total de estas reclamaciones de devolución de impuestos es de USD 101.460

El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social ha iniciado procesos de sanción por supuestos incumplimientos de medidas de prevención de riesgos. Al cierre de los estados financieros uno de los procesos se encuentra pendiente.

**3.17 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Objetivos y políticas de administración de riesgos**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

**Riesgo de Crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La concentración del riesgo más significativo al 31 de diciembre del 2015 está en los clientes del exterior con un 96% (97% en el 2014). Adicionalmente la Compañía tiene exposición mayor al 10% del saldo en algunos clientes específicos como se muestra a continuación:

	2015		2014	
	USD	%	USD	%
SAVEUR SS INC	782.963	38%	646.809	31%
Zumdieck Agentur GMBH			303.246	15%
Superior Foods International	253.124	12%		
Kiwa International Group			204.430	10%
Kiril Misheff Limited			223.753	11%
Bodek Kosher Produce			246.370	12%
Otros	1.024.359	50%	436.380	21%
<b>Total, neto de anticipos</b>	<b>2.060.646</b>	<b>100%</b>	<b>2.060.988</b>	<b>100%</b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	2015	2014
	USD	USD
Mora no mayor de tres meses	279.740	529.225
Mora mayor a tres meses	27.767	76.273
<b>Total Cuentas por cobrar en mora</b>	<b>307.507</b>	<b>605.498</b>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

**Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de corto plazo que se resumen a continuación, son inferiores a las cuentas por cobrar de corto plazo y efectivo por USD 6.232.558 (USD 3.399.328)

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
<b>31/12/2015</b>				
Acreeedores comerciales y Otros	1.399.516			
Préstamos bancarios	474.179	474.179	1.688.371	321.375
Préstamos con Relacionadas	492.662		2.090.000	
<b>Total</b>	<b>2.366.357</b>	<b>474.179</b>	<b>3.778.371</b>	<b>321.375</b>
<b>31/12/2014</b>				
Acreeedores comerciales y Otros	1.122.067			
Préstamos bancarios	634.146	634.146	890.122	
Préstamos con Relacionadas	526.127	526.127	2.090.000	
	<b>2.282.340</b>	<b>1.160.273</b>	<b>890.122</b>	<b>-</b>

**Riesgo de Mercado**

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios y con relacionadas. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan.

	Utilidad antes de 15% Trabajadores e Impuestos		Patrimonio	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2015	(23.353)	23.292	(19.850)	19.798
Sensibilidad a la tasa de interés 2014	(9.690)	9.688	(8.237)	8.235

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**A131 de diciembre 2015 y 2014**

**Valor razonable vs valor en libros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

**3.18 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS**

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2015 y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

**Capital Social**

El Capital Social está formado por 1.689.500 mil acciones totalmente pagadas por USD 1 de valor, con derecho total a voto y a recibir dividendos.

	<b>Poder de Voto</b>	<b>Acciones 2015 USD</b>	<b>Acciones 2014 USD</b>
Overseas Food Investments LLC	47,49%	802.295	802.295
Apolo Tinoco Carmen Judith	10,00%	168.950	168.950
Apolo Tinoco Lastenia María	24,00%	405.480	405.480
Apolo Tinoco Vicente José	10,00%	168.950	168.950
Campaña Apolo María Belén	5,00%	84.475	84.475
Espinosa Maldonado José German	0,25%	4.256	4.256
González Guarderas José Miguel	0,05%	845	845
Guarderas Arteta Juan Carlos	0,07%	1.190	1.190
Guarderas Arteta María Cristina Del Carmen	0,63%	10.705	10.705
Guarderas Arteta María Genoveva	0,63%	10.705	10.705
Guarderas Arteta Paulina	0,55%	9.302	9.302
Guarderas Arteta Pedro José	1,32%	22.347	22.347
<b>Total</b>		<b>1.689.500</b>	<b>1.689.500</b>

**Restricciones a las utilidades**

Representan saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación, superávit por revaluación de inversiones y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras, reconocimiento del deterioro y nombramiento de peritos..." expedido mediante Resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 publicada en el R.O. 419 de 4 de abril de 2011.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transcriban a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Resultados Acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez ( completas y PyMEs)**

En esta partida se acumulan los ajustes surgidos de la aplicación de la NIIF I Implantación de las NIIF por vez primera en los saldos del balance general a la fecha de transición y en el ejercicio de transición hasta la fecha de full adopción.

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**Utilidades retenidas**

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	USD
<b>Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>3.563.230</u></b>
Utilidades acumuladas	1.156.904
Reserva Legal y Reserva de Capital	1.634.316
Resultados Aplicación Niff por primera vez	(104.016)
Otro Resultado Integral	876.026
 Más utilidad del año 2014	 979.633
<b>Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>4.542.863</u></b>
Utilidades acumuladas	2.136.537
Reserva Legal y Reserva de Capital	1.634.316
Resultados Aplicación Niff por primera vez	(104.016)
Otro Resultado Integral	876.026
 Menos Compensación Salario Digno	 (5.214)
 Más resultado integral del ejercicio	 2.190.381
<b>Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>6.728.030</u></b>
Utilidades acumuladas	3.342.071
Reserva Legal y Reserva de Capital	1.732.279
Reserva Facultativa	881.670
Resultados Aplicación Niff por primera vez	1.131.503
Otro Resultado Integral (1)	-

**Corrección de error**

En la adopción de las NIIF por vez primera Ecofroz S.A. registro contra las reservas por valuación de propiedad planta y equipo y reserva por valuación de otros activos los ajustes practicados por el costo atribuido en los terrenos y edificios y en las inversiones en subsidiarias respectivamente. Durante el ejercicio 2015 la Compañía rectificó el error reclasificando a nivel patrimonial los saldos de esas cuentas surgidos de la adopción inicial por USD 359.493 y USD 876.026 respectivamente contra la cuenta de resultados por adopción de NIIF por vez primera. Los saldos iniciales y los del ejercicio comparativo no fueron restablecidos.

**3.19 COSTO DE VENTAS**

El costo de ventas comprende lo siguiente:

	2015	2014
	USD	USD
Consumo de Materiales y suministros	10.441.154	8.834.603
Sueldos y Beneficios sociales	7.732.612	5.845.900
Depreciaciones	722.215	750.916
Otros Costos indirectos	2.697.595	4.269.204
<b>Total Costo de ventas</b>	<b><u>21.593.577</u></b>	<b><u>19.700.624</u></b>

**ECOFROZ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre 2015 y 2014**

**3.20 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de ventas y administración comprende lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Gastos de Venta</b>		
Transporte	2.758.604	1.494.887
Gastos de Viaje	28.891	2.308
Otros gastos	126.969	796.601
<b>Total Gastos de Venta</b>	<b>2.914.464</b>	<b>2.293.796</b>
<b>Gastos de Administración</b>		
Sueldos, salarios y beneficios	1.508.899	1.179.250
Mantenimiento y Reparaciones	69.539	57.981
Jubilación Patronal y Desahucio	324.709	153.946
Participación a trabajadores	439.434	207.950
Impuestos y Contribuciones	103.026	92.604
Servicios Básicos	56.313	50.466
Depreciación de activos	26.726	31.026
Provisión incobrables	19.990	31.045
Otros gastos	958.442	749.204
Gasto por Impuesto diferido	13.062	10.141
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>3.520.140</b>	<b>2.553.470</b>

**3.21 SUBVENCIONES DEL GOBIERNO**

Corresponde a los certificados de abono tributario CAT's originados por la Ley de Abono Tributario. El Estado reconoce la devolución del 14,90% sobre el valor FOB sobre todas las exportaciones, excepto las efectuadas a Europa, pues sobre estas se recibe el beneficio de Draw Backs. Durante el ejercicio 2015 se han reconocido USD. 1.158.421 por este concepto. En el ejercicio 2014 los CATs fueron abonados a la cuenta por cobrar al Cliente, por lo que no se muestran en el estado de resultados, ya que su impacto se diluye en las ventas anuales.

Adicionalmente desde el año 2015 y hasta el mes de abril se reconocen como ingresos USD 253.220, por devolución condicionada de tributos aduaneros por parte de la Secretaría Nacional de Aduana del Ecuador (Draw Back) en las exportaciones a Europa, pues en las exportaciones a los Estados Unidos de América el Estado ya reconoce el Certificado de Abono Tributario. La compañía no reconoce ingresos adicionales hasta que la recuperación sea probable, habiendo aún aproximadamente USD 718.937 generados en el 2015 que podrían ser recuperados.

**3.22 OTROS INGRESOS**

Los otros ingresos operacionales comprenden lo siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Intereses ganados	2.356	48
Descuentos	77.455	105.774
Otros Ingresos	24.871	35.455
Ingresos por Devolución de Seguros	72.611	
Reverso provisión VNR	13.274	
Dividendos		3.420
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>190.567</b>	<b>144.697</b>