

FRIGOLANDIA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

FRIGOLANDIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas
Compañía	-	Frigolandia S.A.



Soluciones Empresariales S.A.



GONZALEZ SALINAS
Y ASOCIADOS GS S.A.S

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

FRIGOLANDIA S.A.

Guayaquil, 13 de Abril del 2018

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FRIGOLANDIA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRIGOLANDIA S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía FRIGOLANDIA S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de FRIGOLANDIA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía FRIGOLANDIA S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
FRIGOLANDIA S.A.

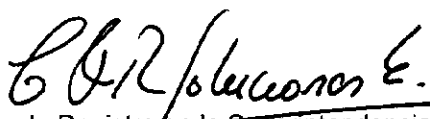
Guayaquil, 13 de Abril del 2018

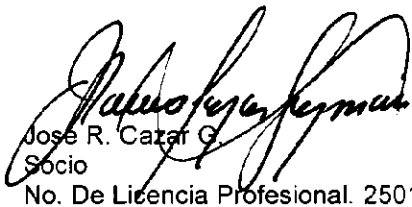
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de FRIGOLANDIA S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2017 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772

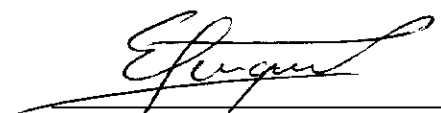

Jose R. Cazar G.
Socio
No. De Licencia Profesional. 25013

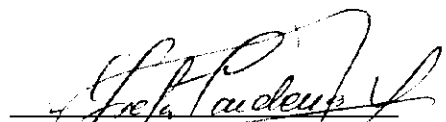
FRIGOLANDIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>Reestructurado (1)</u>
	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	139.656	403.390
Cuentas por cobrar			
Clientes locales y del exterior	7	433.107	394.519
Impuestos corrientes por recuperar	8.1	193.573	286.947
Otras cuentas por cobrar	9	109.181	93.965
		735.861	775.431
Inventarios	10	752.497	215.373
Gastos pagados por anticipado		23.835	26.343
Total de activos corrientes		1.651.849	1.420.537
Activos No corrientes			
Propiedad, planta y equipo	11	4.039.763	4.126.522
Total activos no corrientes		4.039.763	4.126.522
Total activos		5.691.612	5.547.059

(1) Véase Nota 23.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ernesto Lingen Paredes
Gerente General

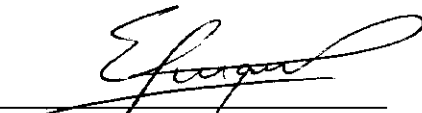

Ing. Greta Cárdenas Ochoa
Contadora General

FRIGOLANDIA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Reestructurado (1) Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	12	576.423	543.307
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	489.037	608.396
Impuestos corrientes por pagar	8.2	22.994	19.766
Pasivos Acumulados	14	132.164	144.620
Impuesto a la Renta	15	73.642	221.111
Otras cuentas por pagar	16	274.315	58.063
Total pasivos corrientes		<u>1.568.575</u>	<u>1.595.263</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras de largo plazo	12	184.111	277.201
Jubilación Patronal y desahucio	17	192.036	138.403
Otras cuentas por pagar	16	453.716	464.630
Total pasivos no corrientes		<u>829.863</u>	<u>880.234</u>
Total pasivos		<u>2.398.438</u>	<u>2.475.497</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		<u>3.293.174</u>	<u>3.071.562</u>
Total Patrimonio		<u>3.293.174</u>	<u>3.071.562</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.691.612</u>	<u>5.547.059</u>

(1) Véase Nota 23.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ernesto Lingen Paredes
Gerente General

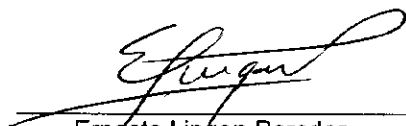

Ing. Greta Cárdenas Ochoa
Contadora General

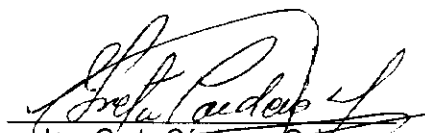
FRIGOLANDIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del 2017	Reestructurado (1) Al 31 de diciembre del 2016
	Notas		
Ingresos Operacionales	19	10.926.577	11.394.197
Costo de producción y Ventas	20	<u>(9.291.269)</u>	<u>(9.765.946)</u>
Utilidad Bruta		1.635.308	1.628.251
Gastos Operacionales			
Administración y Ventas	21	<u>(1.175.912)</u>	<u>(1.047.628)</u>
Total Gastos Operacionales		(1.175.912)	(1.047.628)
		459.396	580.623
Gastos No Operacionales			
Gastos Financieros	22	<u>(164.171)</u>	<u>(186.424)</u>
Total Gastos No Operacionales		(164.171)	(186.424)
Otros Ingresos			
Otros ingresos, neto		<u>29</u>	<u>30</u>
Total otros ingresos		29	30
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		295.254	394.229
Impuesto a la renta	15	<u>(73.642)</u>	<u>(221.111)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		221.612	173.118

(1) Véase Nota 23.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ernesto Lingen Paredes
Gerente General

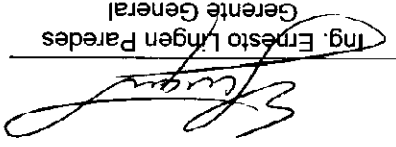

Ing. Greta Cárdenas Ochoa
Contadora General

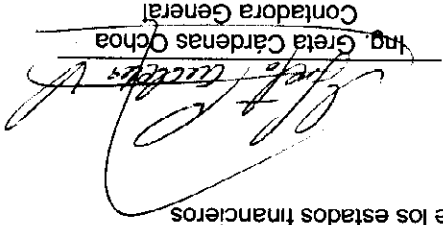
FRIGOLANDIA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas				Resultados Acumulados			
	Capital Social (1)	Legal	Facultativa Estatutaria	De Capital	Superavit por Revalorización PPE	Reserva Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado) (2)	324.000	57.010	66.404	185.760	969.061	989.723	306.486	2.898.444
Transferencia a reservas	-	4.709	4.709	-	-	-	(9.418)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	173.118	173.118
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (Reestructurado) (2)	324.000	61.719	71.113	185.760	969.061	989.723	470.186	3.071.562
Transferencia a reservas	-	27.873	27.873	-	-	-	(55.746)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	221.612	221.612
Saldo al 31 de diciembre del 2017	324.000	89.592	98.986	185.760	969.061	989.723	636.052	3.293.174

(1) Véase Nota 18.
 (2) Véase Nota 23.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Ernesto Lingen Paredes
 Gerente General


 Ing. Greta Cárdenas Ochoa
 Contadora General

FRIGOLANDIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Reestructurado (1) Al 31 de diciembre del 2016</u>
	<u>Notas</u>		
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Cobros a clientes y compensaciones		10.966.177	11.918.708
Pago a proveedores y empleados		(10.937.324)	(11.008.030)
Otros ingresos, neto		29	30
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>28.882</u>	<u>910.708</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Flujo utilizado en adiciones de activos fijos (neto)	11	(232.642)	(493.851)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(232.642)</u>	<u>(493.851)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Flujo utilizado en Préstamos Bancarios		(59.974)	(264.114)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(59.974)</u>	<u>(264.114)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(263.734)	152.743
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		403.390	250.647
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>139.656</u>	<u>403.390</u>

PASAN...

FRIGOLANDIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

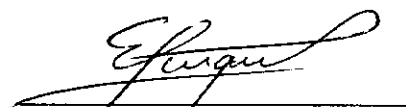
VIENEN...

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Reestructurado (1)</u> <u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2016</u>
	<u>Notas</u>		
Utilidad neta del ejercicio y resultado integral del año		221.612	173.118
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	11	315.831	267.682
Baja de activos fijos	11	3.570	-
Ajustes por depreciaciones		-	18.349
Jubilación patronal y desahucio	17	43.925	56.098
Impuesto a la renta	15	73.642	221.111
Participación de trabajadores	14 y 15	52.104	69.570
Total partidas conciliatorias		<u>710.684</u>	<u>805.928</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		42.078	519.581
Inventarios		(537.124)	(12.484)
Cuentas por pagar y otros		(131.904)	(340.070)
Pasivos acumulados		(64.560)	(36.294)
Jubilación Patronal y desahucio		9.708	(25.953)
Total de cambios en activos y pasivos		<u>(681.802)</u>	<u>104.780</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de Operación		<u>28.882</u>	<u>910.708</u>

(1) Véase Nota 23.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Ernesto Lingen Paredes
Gerente General


Ing. Greta Cárdenas Ochoa
Contadora General

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Frigolandia S.A., es una sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública, el 6 de Junio de 1991 y su actividad económica principal es la venta al por mayor de productos de la pesca, con un objeto social que también abarca actividad pesquera dentro de todas sus fases como: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticos en los mercados internos y externos.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0991164103001, actualizado el 6 de abril del 2017, su actividad principal es la venta al por mayor de productos de la pesca.

Desarrolla sus operaciones en el Ecuador, su domicilio tributario está ubicado en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil, Vía Daule Km. 9.5.

Situación económica del País:

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continua afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (china), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de Salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorarla balanza comercial, se desmontó en Junio del 2017, a partir de Noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La administración de la compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: leve reducción de volumen de ventas domésticas, mayor gasto por impuestos adicionales y el incremento en costos de energía.

Ante lo cual la Administración está adoptando acciones para disminuir todos los gastos posibles, y ha implementado estrategias para incrementar las ventas.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los posibles impactos de la adopción por los demás pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

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

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

- **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Como se indica en la Nota 3.5, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 6.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- o **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

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

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

3.3 Gastos Pagados por anticipado

Se muestran al costo histórico y representan los seguros pagados por anticipado, menos la proporción devengada que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas.

3.4 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

3.5 Propiedad, planta y equipo

a) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta.

b) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

c) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios 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 difieren materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconocen en otros resultados 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.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 empresa. 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 la cuenta de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

d) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Terreno	Indefinido	Indefinido
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

e) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

3.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

Impuesto a la renta diferido

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal y la base NIIF.

3.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

-
- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
 - ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% (2016: 4%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.10 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

3.12 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos de la compañía, se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Entidad pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

3.14 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

3.15 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" : La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquel riesgo que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgos adecuados; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

b) Riesgo de crédito

Riesgo proveniente de las operaciones de venta.

La Compañía tiene por política de venta que los productos comercializados localmente son retirados por los clientes directamente en la planta, el cliente corre con los riesgos de traslado hasta su destino final. Para el caso de las exportaciones los productos comercializados son puestos en puerto o aeropuerto en caso de fresco, a partir de este punto el riesgo se traslada al cliente hasta su destino final.

Las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos las ventas son canceladas por anticipado, previo al despacho del producto desde planta, para el caso del fresco a los 2 días le dan el 80%.

Para el caso de ventas para exportaciones, la venta se realiza, con clientes recurrentes, mediante la firma de un convenio donde se estipulan las condiciones de venta; y, para clientes nuevos mediante pago anticipado del producto antes de la salida de planta.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos. La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de instituciones bancarias y/o de su principal accionista.

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	Más de 1 año
Obligaciones Financieras	576.423	184.111
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	763.352	453.716
Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año	Más de 1 año
Obligaciones Financieras	543.307	277.201
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	666.459	464.630

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente, sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa **FRIGOLANDIA S.A.**, se trazan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado internacional, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un período económico.

iii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

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

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador.

La compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total deudas con terceros		2.074.238	2.192.474
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	6	(139.656)	(403.390)
Deuda neta		1.934.582	1.789.084
Total patrimonio		3.293.174	3.071.562
Capital total		5.227.756	4.860.646
Ratio de apalancamiento		37,01%	36,81%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales e instituciones financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	139.656	-	403.390	-
Cuentas por cobrar clientes	433.107	-	394.519	-
Otras cuentas por cobrar	3.037	-	2.262	-
Total activos financieros	<u>575.800</u>	<u>-</u>	<u>800.171</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	576.423	184.111	543.307	277.201
Cuentas por pagar proveedores	489.037	-	608.396	-
Otras cuentas por pagar	25.755	453.716	28.063	464.630
Total pasivos financieros	<u>1.091.215</u>	<u>637.827</u>	<u>1.179.766</u>	<u>741.831</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otros activos, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Caja	341	300
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano C.A.	132.645	21.225
Banco Pichincha S.A.	605	605
Banco Guayaquil S.A.	-	485
Banco Internacional S.A.	585	21.636
Banco del Pacífico S.A.	1.130	981
Banco Bolivariano C.A. (camarón)	4.350	358.158
	<u>139.656</u>	<u>403.390</u>

Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Clientes Locales</u>		
Docapes - pescados camarones y mariscos S.A.	-	4.571
Pronaca	3.920	-
Fortidex S.A.	2.071	-
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	189.241	-
Maramar	5.425	11.822
Otros menores	-	440
	<u>200.657</u>	<u>16.833</u>
<u>Clientes del Exterior</u>		
Trident Seafood	235.602	-
Alfa Seafood International	-	405.827
Belcas	10.955	-
Hoang Cau	14.034	-
	<u>260.591</u>	<u>405.827</u>
Subtotal	<u>461.248</u>	<u>422.660</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	<u>(28.141)</u>	<u>(28.141)</u>
Total	<u>433.107</u>	<u>394.519</u>

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas por cobrar – clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Por vencer:		
1 a 30 días	450.293	422.220
Vencidas:		
31 a 60 días	10.955	440
61 a 90 días	-	-
Más de 90 días	-	-
	<u>461.248</u>	<u>422.660</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Activos por Impuestos Corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Retenciones en la Fuente IR (1)	67.196	71.344
Retenciones IVA (2)	-	103.321
Anticipos de Impuesto a la renta (1)	21.484	9.619
Crédito tributario años anteriores (1)	-	53.837
Crédito Tributario IVA (2)	40.908	46.914
Crédito Tributario Impuesto Salida de Divisas (1)	-	1.912
Nota de Crédito desmaterializada (3)	63.985	-
	<u>193.573</u>	<u>286.947</u>

- (1) Estos valores fueron compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 15.
- (2) Corresponde a saldos de créditos tributarios por concepto de IVA pagado como exportador y por retenciones que los clientes le han efectuado.
- (3) Corresponde al saldo de las devoluciones efectuadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), por las Retenciones de IVA e IVA en compras del año 2016. La Notas de Crédito Desmaterializadas, son utilizadas para compensar los valores a pagar por las declaraciones de IVA y de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.

8.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Retenciones en la Fuente IR e IVA (1)	22.994	19.766
	<u>22.994</u>	<u>19.766</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Empleados (1)	2.066	1.291
Cuentas por liquidar (2)	106.144	91.703
Depósitos en garantía	971	971
	<u>109.181</u>	<u>93.965</u>

- (1) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo, préstamos personales, entre otros, que son descontados por medio de facturas o rol de pagos y no devengan intereses.
- (2) Corresponden principalmente anticipos a proveedores de materia prima y suministros, los mismos que no devengan intereses y se estima liquidarlos en el corto plazo.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Inventario de materia prima	108.330	-
Inventario de productos en proceso	361.193	-
Inventario de productos terminados	239.893	162.428
Inventario de materiales, suministros e insumos	43.081	52.945
	<u>752.497</u>	<u>215.373</u>

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.4

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. ACTIVOS FIJOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Terrenos	671.216	671.216
Edificios e instalaciones	2.248.302	2.187.147
Embarcaciones y otros similares	103.161	51.852
Construcciones en curso	-	6.353
Maquinaria, equipos y muebles	1.999.864	1.987.218
Equipos de computación	41.805	32.540
Otras propiedades, planta y equipos	34.629	34.629
Vehículos	112.980	14.990
	<u>5.211.957</u>	<u>4.985.945</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(1.172.194)</u>	<u>(859.423)</u>
	<u>4.039.763</u>	<u>4.126.522</u>

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial	4.126.522	3.918.702
(-) Ajuste por depreciación acumulada	-	(18.349)
(+) Adiciones (1)	232.642	493.851
(-) Baja de activos fijos	(6.630)	-
(+) Ajuste por depreciación de baja de activos fijos	3.060	-
(-) Depreciaciones del año	<u>(315.831)</u>	<u>(267.682)</u>
	<u>4.039.763</u>	<u>4.126.522</u>

- (1) Las principales adiciones se evidencian en los rubros de edificios e instalaciones por US\$61.156 (2016: US\$153.150), en el rubro de maquinarias, equipos y muebles por US\$18.401 (2016: US\$330.385), en el rubro de vehículos por US\$97.990 (2016: US\$0,00) y en el rubro de embarcaciones y otros similares por US\$51.309 (2016: US\$0,00).

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Porción Corriente:		
Banco Bolivariano C.A.	400.000	357.068
Banco del Pacifico S.A.	42.053	51.869
Corporación Financiera Nacional	134.370	134.370
Total Porción Corriente (1)	576.423	543.307
Porción Largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A.	83.333	-
Banco del Pacifico S.A.	-	42.053
Corporación Financiera Nacional	100.778	235.148
Total Porción Largo Plazo (1)	184.111	277.201

(1) A continuación, un resumen de las obligaciones:

	N° Operación	% Interés	Plazo (días)	Fecha		Saldo al 31/12/2017	
				Inicia	Vence	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Bolivariano C.A.	280609	9,33%	728	20/10/2017	18/10/2019	100.000	83.333
Banco Bolivariano C.A.	280810	9,33%	182	20/10/2017	20/04/2018	150.000	-
Banco Bolivariano C.A.	282151	9,33%	179	23/11/2017	21/05/2018	150.000	-
Banco del Pacifico S.A.	P40082352	8,95%	1080	16/09/2015	31/08/2018	42.053	-
Corporación Financiera N. -CFN	20408933	9,84%	2700	17/07/2012	09/09/2019	109.906	82.430
Corporación Financiera N. - CFN	20408919	8,77%	2700	17/07/2012	09/09/2019	24.464	18.348
						576.423	184.111

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Proveedores de pesca (1)	133.481	386.960
Proveedores de servicios varios (2)	200.245	174.267
Proveedores de camaron (3)	155.311	47.149
	489.037	608.396

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima (pesca), la misma que se cancela en el corto plazo, no mayor a 90 días y no generan intereses.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Frigolab San Mateo Cía. Ltda.	-	386.762
Francisco Pachay	55.089	-
Francisco Burgos Valverde	28.772	-
Mirella Soriano	20.310	-
Universal Seafood Ecuador S.A.	17.915	-
Compañía de Transporte de Carga Pesada	7.106	-
Libertador Alfaro S.A.	4.289	218
Otros menores	133.481	386.980

- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de materiales, suministros y servicios varios, a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no generan intereses.

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Pica- Plásticos Industriales	8.025	12.590
Aceventos S.A.	23.948	13.286
Tinflex S.A.	21.134	-
Cornejo Huacón Guillermo	693	39.968
Liderman Cía. Ltda.	12.152	-
Dumany Gualberto Andrade	1.720	14.872
Papelería Nacional S.A.	12.774	1.907
Corpseg	-	8.547
Labmedios S.A.	-	867
Farletza S.A.	29.323	3.548
Ecuatoriano Suiza S.A.	10.760	9.914
Otros menores	79.716	68.768
	200.245	174.267

- (3) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima (camarón), la misma que se cancela en el corto plazo, no mayor a 90 días y no generan intereses.

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Edgar Montero	152.911	-
Negobian S.A.	-	6.491
Oscar David Carrillo	-	36.621
Otros menores	2.400	4.037
	155.311	47.149

FRIGOLANDIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)
14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2017:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	4.283	87.591	(87.784)	4.090
Décimo cuarto sueldo	29.688	52.150	(61.729)	20.109
Vacaciones	40.325	44.013	(30.977)	53.361
Fondos de reserva	754	69.164	(67.418)	2.500
Participación a trabajadores	69.570	52.104	(69.570)	52.104
	<u>144.620</u>	<u>305.022</u>	<u>(317.478)</u>	<u>132.164</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	3.398	82.297	(81.412)	4.283
Décimo cuarto sueldo	29.809	52.952	(53.073)	29.688
Vacaciones	41.714	40.096	(41.485)	40.325
Fondos de reserva	828	65.309	(65.383)	754
Participación a trabajadores	35.595	69.570	(35.595)	69.570
	<u>111.344</u>	<u>310.224</u>	<u>(276.948)</u>	<u>144.620</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	(1)
Impuesto a la renta corriente	<u>73.642</u>	<u>221.111</u>	
	<u>73.642</u>	<u>221.111</u>	

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	(1)
Utilidad del Ejercicio	347.357	463.799	
Diferencias Permanentes			
Participación trabajadores	(52.104)	(69.570)	
Gastos no deducibles	39.483	610.821	
Total Diferencias Permanentes	<u>(12.621)</u>	<u>541.251</u>	
	334.736	1.005.050	
Utilidad Gravable			
Impuesto a la renta Causado 22%	73.642	221.111	
Anticipo calculado	63.331	69.863	
Impuesto a la renta corriente	<u>73.642</u>	<u>221.111</u>	

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2017 y 2016, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	(1)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	10.311	151.247	
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	42.807	61.045	
Menos			
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(67.196)	(71.344)	
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(53.837)	
(-) Crédito tributario LSD	-	(1.912)	
(Saldo a favor contribuyente) Impuesto a la Renta a Pagar	<u>(14.078)</u>	<u>85.199</u>	

(1) Difiere con la conciliación tributaria del informe de auditoría 2016 debido a que se realizó sustitutiva en marzo del 2018. (Véase además punto 5 de otros asuntos) (Véase además Nota 23).

Otros asuntos -

1. Ley para Impulsar la reactivación Económica del Ecuador: Mediante un decreto de la Asamblea Nacional el 1 de noviembre del 2017 se realizaron ajustes en las reformas en el ámbito tributario, financiero, productivo y otros. Las Principales reformas tributarias son las siguientes:

REFORMAS AL IMPUESTO A LA RENTA DE MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas que inicien su actividad a partir del 30 de diciembre del 2017, durante tres años desde el primero que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorpore valor agregado nacional en procesos productivos.

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Rebaja de 3 puntos porcentuales a la tarifa de impuesto a la renta a favor de las micro y pequeñas empresas y de las Sociedades exportadoras habituales, siempre que estas últimas mantengan o incrementen el empleo

REFORMAS AL IMPUESTO A LA RENTA

- Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras.
- La tarifa del impuesto a la renta se incrementa en 3 puntos porcentuales (28%) para las sociedades que cuenten con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50% la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Estas tarifas aplicarán cuando se incumpla la obligación de reportar la participación de los accionistas, socios, partícipes, constituyente, beneficiarios o similares.
- El beneficio tributario de reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, por reinversión de utilidades del ejercicio, solamente aplica para las sociedades: a) exportadores habituales, b) dedicados a la producción de bienes (incluido sector manufacturero) que posean 50% o más de componente nacional y c) de turismo receptivo.
- El beneficio de reducción del impuesto a la renta por la reinversión de utilidades en proyectos o programas de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico (10% en el territorio del conocimiento, 8% en otros espacios del conocimiento y 6% para el resto de los actores), únicamente aplica a sociedades productoras de bienes, sobre el monto reinvertido y las condiciones que determine el reglamento.
- Para efecto del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta se excluirá de los rubros correspondiente a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y de patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivo que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ellos los gastos por mejora de la masa salarial.
- La bancarización es obligatoria a partir de pagos de US\$ 1,000 para efecto de la deducibilidad del costo o gasto, así como para el derecho a crédito tributario IVA.
- Agrega como gastos no deducible los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no al impuesto a la renta. Lo señalado sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el pago de los mencionados rubros, eliminando la obligación legal de establecer las provisiones con base en estudios actuariales respecto de trabajadores que hayan cumplido 10 años de labores en la misma empresa.

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación del impuesto a las tierras rurales, también se elimina como consecuencia de aquello, el crédito tributario por este impuesto para el pago del impuesto a la renta único para actividades del banano.
- Los sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o ingresos, el valor que sea mayor, por el mes o fracción de mes de retraso, sin que supere el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos según corresponda.

REFORMAS AL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)

- Para determinar el factor proporcional de crédito tributario IVA se consideraran las ventas con tarifa 12% más exportaciones más ventas de paquetes de turismo receptivo más ventas directas de bienes y servicios con tarifa 0% a exportadores más ventas de cocinas de uso doméstico eléctricas y de inducción incluidas las que tengan horno eléctrico), ollas de uso doméstico para inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico (incluida duchas eléctricas) dividido para el total de ventas.
- Se elimina la devolución del 1% del IVA pagado por el consumidor final de bienes o servicios, mediante tarjetas de débito, de prepago y de crédito.
- El SRI podrá establecer excepciones o exclusiones a la retención del IVA en las transacciones con medios de pago electrónicos, respecto de aquellos contribuyentes que no sobrepasen el monto de las ventas anuales previsto para microempresas, en ventas individuales menores a 0,26 salarios básicos unificados de conformidad con lo que establezca el Reglamento.

REFORMAS AL IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS (ISD)

- Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) pagado por los exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de incorporarlos en procesos productivos de bienes que exporte, en la parte que no sean utilizados como crédito tributario del impuesto a la renta.
- La exención del ISD en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP no será aplicable en los casos en lo que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la administración tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria en cuanto a segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

2. Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expidió la Ley Solidaria en donde se establecieron una serie de contribuciones para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las contribuciones solidarias se aplicaron sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que subió de 12% a 14% aplicó desde el 1 de junio, por un año. A partir de 1 de Julio del 2017, se aplicó nuevamente la tasa del 12% de IVA.
- La Ley estableció que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma estableció exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

3. Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo).

En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones; es decir, que la compañía no se encuentra obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni tampoco el Informe de Precios de Transferencia.

4. Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expidió el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecieron entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

-
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
 - Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
 - Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
 - Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
 - Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
 - Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
 - Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
 - Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
 - Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
 - Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
 - Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

5. Notificación SRI: La compañía fue notificada mediante oficio No. NAC-DNCOGEC18-00000661 para el año 2015 y 2016. La Administración de la compañía a efectos de no tener discrepancias con la autoridad de control, decidió realizar las sustitutiva correspondientes e incluir los valores notificados como partidas no deducible en la conciliación tributaria del año 2015 y 2016 respectivamente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Anticipo Cliente (1)	104.401	30.000
Deudas sociales	25.755	20.609
Ernesto Lingen Cruz (2)	39.000	-
Otras cuentas por pagar (3)	105.159	7.454
	<u>274.315</u>	<u>58.063</u>
<u>Largo Plazo</u>		
Comisiones por pagar (4)	152.617	194.899
Mónica Carrascal (5)	62.099	93.000
Isabel de Panta (5)	140.000	140.000
Alfonso Galvez (6)	99.000	-
Ernesto Lingen Paredes (7)	-	36.731
	<u>453.716</u>	<u>464.630</u>

- (1) Corresponde a anticipo recibido por cliente para la exportación de camarón a la fecha de este informe el anticipo ya ha sido liquidado.
- (2) Corresponde a préstamo recibido para la compra de vehículo, el mismo que no devenga intereses y no tienen plazo definido
- (3) Corresponde principalmente al impuesto por pagar generado por sustitutiva realizada del año 2016 por disposición del ente controlador, la cual a la fecha de emisión de este informe ya fue cancelado.
- (4) Corresponde a las comisiones pendientes de pago por ventas al exterior; las mismas que oscilan en un promedio del 2% sobre las exportaciones.
- (5) Corresponde a un préstamo a largo plazo efectuado para la compra de pesca blanca, el mismo que no devenga intereses y no tienen plazo definido. De los cuales en marzo del 2018 ha sido liquidada la deuda total con Isabel Panta.
- (6) Corresponde a un préstamo a largo plazo efectuado para la compra de pesca blanca, el mismo que devenga un interés anual del 18% y no tienen plazo definido de pago.
- (7) Correspondía a un préstamo a largo plazo efectuado para la exportación de camarón, el mismo que no devenga intereses y no tienen plazo definido, el cual ya fue liquidado en el año 2017.

17. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Jubilación Patronal	114.093	69.292
Bonificación por Desahucio	77.943	69.111
	<u>192.036</u>	<u>138.403</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,00%
Tasa de Incremento Salarial	3,50%	4,00%
Tabla de Mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	69.292	58.246
Costo laboral del servicio actual	46.685	23.425
Empleados cesados	(1.884)	(12.399)
Otros ajustes	-	20
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>114.093</u>	<u>69.292</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	69.111	50.012
Costo laboral del servicio actual	16.656	28.241
Empleado cesado	(7.974)	(8.943)
Otros ajustes	150	(199)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>77.943</u>	<u>69.111</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la compañía está conformado por 324.000 de acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

A continuación, un detalle de los accionistas:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Lingen Paredes Ernesto Guillermo	178.200	178.200	55%
Lingen Cruz Ernst Adolf	64.800	64.800	20%
Lingen Ramos Juan Carlos	30.375	30.375	9%
Lingen Saenz de Viteri Ernesto	30.375	30.375	9%
Lingen Moscoso Cynthia Ileana Kathiuska	10.125	10.125	3%
Valarezo Lingen María Alexandra	10.125	10.125	3%
	<u>324.000</u>	<u>324.000</u>	<u>100%</u>

19. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Ventas locales	3.392.438	3.756.595
Exportaciones netas	7.525.971	7.620.247
Otros Menores	8.168	17.355
	<u>10.926.577</u>	<u>11.394.197</u>

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y DE VENTAS

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de Materia Prima	-	-
(+) Compras e Importaciones de materia prima	7.392.584	7.254.903
= Materia prima disponible para la venta	7.392.584	7.254.903
(-) Inventario Final de Materia Prima	(108.330)	-
(+) Venta de Materia Prima	-	-
= Materia prima utilizada	7.284.254	7.254.903
(+) Mano de Obra directa	1.038.527	1.007.140
(+) Prestaciones sociales y aportaciones al IESS	-	-
= Total mano de obra directa	1.038.527	1.007.140
(+) Depreciaciones	292.572	271.162
(+) Gastos Indirectos de Fabricación	1.114.574	1.232.291
= Costo de Producción	9.729.927	9.765.496
(+) Inventario Inicial de Productos en Proceso	-	28.032
= Costo de productos en proceso total	9.729.927	9.793.528
(-) Inventario Final de Productos en Proceso	(361.193)	(28.032)
= Costo de Productos Terminados	9.368.734	9.765.496
(+) Inventario Inicial de Productos Terminados	162.428	114.317
= Costo de productos disponible para la venta	9.531.162	9.879.813
(-) Inventario Final de Productos Terminados	(239.893)	(114.317)
= Costo de Venta	9.291.269	9.765.496

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Sueldos y beneficios a empleados	285.497	303.351
Participación a trabajadores	52.104	69.570
Mantenimientos y reparaciones	20.181	9.785
Honorarios profesionales	58.680	76.084
Combustible y lubricantes	3.431	3.764
Promoción y Publicidad	42	2.122
Transporte, flete aéreo y marítimo	198.295	219.981
Gastos de viaje	43.230	23.346
Suministros y materiales	6.907	14.166
Servicios básicos	27.864	18.459
Depreciaciones	15.815	13.556
Jubilación patronal y desahucio	13.411	13.200
Gastos de gestión	6.481	4.331
Comisiones	110.574	5.602
Impuestos, Contribuciones y otros	43.475	12.379
Seguros	13.460	5.712
Iva que se carga al gasto	33.061	56.626
Otros Servicios (1)	243.404	195.594
	<u>1.175.912</u>	<u>1.047.628</u>

(1) Incluyen principalmente gastos por uniformes, seguridad y guardiana, otros gastos del personal, entre otros.

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Intereses bancarios (1)	116.949	72.575
Servicios bancarios	45.413	16.645
Intereses financieros no deducibles (2)	1.809	88.242
Otros gastos financieros	-	8.962
	<u>164.171</u>	<u>186.424</u>

(1) Corresponden a los intereses devengados producto de las obligaciones contraídas con la Instituciones Financieras. Véase además Nota 12.

(2) Corresponden principalmente a intereses y comisiones a terceros e intereses por mora.

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación se refleja las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	1.420.537	(34.351)	1.454.888
Activos no corrientes	4.126.522	-	4.126.522
Total del activo	<u>5.547.059</u>	<u>(34.351)</u>	<u>5.581.410</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes (1)	1.595.263	105.618	1.489.645
Pasivos no corrientes	880.234	-	880.234
Total del pasivo	<u>2.475.497</u>	<u>105.618</u>	<u>2.369.879</u>
Patrimonio (1)	3.071.562	(139.969)	3.211.531
Total del pasivo y patrimonio	<u>5.547.059</u>	<u>(34.351)</u>	<u>5.581.410</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos Operacionales	11.394.197	-	11.394.197
Costo de producción y Ventas	(9.765.946)	-	(9.765.946)
Utilidad bruta	<u>1.628.251</u>	<u>-</u>	<u>1.628.251</u>
Gastos operacionales	(1.047.628)	-	(1.047.628)
Gastos financieros	(186.424)	-	(186.424)
Otros ingresos, netos	30	-	30
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>394.229</u>	<u>-</u>	<u>394.229</u>
Impuesto a la renta (1)	<u>(221.111)</u>	<u>(105.618)</u>	<u>(115.493)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral del año	<u>173.118</u>	<u>(105.618)</u>	<u>278.736</u>

- (1) Corresponde a la notificación recibida por la compañía mediante oficio No. NAC-DNCOGEC18-0000061 para el año 2015 y 2016 que la compañía decidió realizar la sustitutiva e incluir los valores por los cuales fue notificada como partidas no deducibles en la conciliación tributaria del 2015 y 2016. Véase además Nota 15.

Por lo dicho anteriormente en el activo corriente disminuye el crédito tributario de años anteriores por US\$34.351 y se recalculo el impuesto a la renta por US\$105.618.

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Abril del 2018) 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 han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2018 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

* * * * *