

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (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.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 23 de Febrero del 2012, los accionistas acuerdan el aumento de capital de 4.000 acciones nominativas a valor de \$1.00 cada una, a 324.000 acciones nominativas a valor de \$1.00 cada una, el mismo que se realizó en dinero en efectivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses

- a) **Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en Inglés) que afectan saldos reportados y/o revelaciones en los estados financieros**

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En el año en curso, la compañía aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones – Compensación de activos y pasivos Financieros -

La compañía aplicó las modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones - Compensación de activos y pasivos Financieros por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IFRS 7 requieren a las compañías revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar.

Las modificaciones a la IFRS 7 se aplican retroactivamente. Dado que la compañía no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto significativo en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros.

Normas nuevas y modificadas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo de 2011, se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones que comprende la IFRS 10, Estados financieros consolidados, IFRS 11, Acuerdos conjuntos, IFRS 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, la IAS 27 (revisada en 2011), Estados financieros separados y la IAS 28 (revisada en 2011), Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Posterior, a la emisión de estas normas, las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 se emitieron para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de las normas.

La aplicación de las Normas indicadas precedentemente no tuvo un impacto sobre los estados financieros adjuntos. La Entidad no presenta estados financieros consolidados.

IFRS 13 medición a valor razonable

La compañía aplicó la IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable.

El alcance de la IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS'S requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la IFRS 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para estas entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma. De acuerdo con estas disposiciones de transición, la compañía no ha revelado información requerida por la IFRS 13 para el período comparativo 2012. Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la IFRS 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

IAS 19 Beneficios a los empleados - (revisada en 2011)

En el año actual, la compañía aplicó la IAS 19, Beneficios a los empleados - (revisada en 2011) y sus consecuentes modificaciones.

Las modificaciones a la IAS 19 cambian el tratamiento contable de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación de la relación laboral. El cambio más importante se refiere al tratamiento contable de cambios en obligaciones de beneficios definidos y a los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurren y, por tanto, eliminan el 'enfoque del corredor' permitido bajo la versión anterior de la IAS 19 y aceleran el reconocimiento de costos de servicios anteriores. Las modificaciones requieren que todas las pérdidas o ganancias actuariales se presenten en otros resultados integrales para que el activo o pasivo por pensiones neto reconocido en el estado de posición financiera refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Adicionalmente, el costo por interés y el retorno esperado de los activos del plan utilizados en la versión anterior de IAS 19 se remplazan con el importe del interés neto, el cual se calcula aplicando la misma tasa de descuento al pasivo o activo por beneficios definidos neto. Estos cambios no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la compañía.

b) IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir del 1 de enero del 2013 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Aplicación obligatoria y/o modificación</u>
NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero del 2015
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación el 1 de enero del 2014

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Entrada en vigor de IFRS 9 y Revelaciones de Transición, estas modificaciones son obligatorias en su aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión, estas modificaciones son obligatorias para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, se permite su aplicación anticipada

La compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "Cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 7 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Obligaciones Financieras, Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El periodo de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días.

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 15 y 20 a los estados financieros.

2.6 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.

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.

2.7 Activo Fijo

a) Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) 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.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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%

c) 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.

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Entidad evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 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.

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.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012; 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2011; 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados. Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

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

2.11 Beneficios a los empleados

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

- 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,

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 7% (2012: 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.

2.12 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada 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.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 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 medirse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- 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.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, 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.

2.15 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.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.16 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.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 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

(1) 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.

La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración y pretender desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgos, y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(2) 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.

(3) 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 su principal accionista.

(4) 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.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(5) 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 factores externos distintos de los riesgos de liquidez de mercado y de crédito, 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.

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

3.2 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 no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

Valor razonable de instrumentos financieros

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	32.103	-	83.404	-
Cuentas por cobrar clientes	2.015.454	-	637.959	-
Otras cuentas por cobrar	348.165	-	131.778	-
Total activos financieros	2.395.722	-	853.141	-
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	530.134	921.214	691.314	835.144
Sobregiro Bancario	77.544	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	491.517	-	903.948	-
Otras cuentas por pagar	1.180.192	486.937	152.502	-
Total pasivos financieros	2.279.387	1.408.151	1.747.764	835.144

El valor en libros de Cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, Cuentas y documentos por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Caja	400	600
Cuenta Corriente		
Banco Pichincha S.A.	30.002	-
Banco Cofiec	1.500	-
Banco de Guayaquil S.A. - Panamá	201	1.087
Banco de Internacional S.A.	-	81.737
	31.703	82.804
	32.103	(1) 83.404
Sobregiro Contable (2)	(77.544)	-

(1) Véase además Nota 2.3.

(2) Corresponde a sobregiros en los siguientes bancos: Bolivariano, que al 28 de febrero del 2014 presenta un saldo por US\$ 2.343, Guayaquil por US\$ 11.577 y el sobregiro de la cuenta del Internacional al 28 de febrero del 2014 han sido cubiertos.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. CUENTAS POR COBRAR – LOCALES Y EXTERIOR

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
LOCALES		
Fortidex	369.907	48.212
Expalsa S.A	16.958	-
Maramar	12.275	18.165
Docapes-pescados	5.843	-
Cofimar S.A.	1.575	-
Nordwind S.A.	936	-
Unkler	102	-
Friport	35	-
Guiselle Wood	3	9.111
Cristhian Bodero	-	1.369
Otros menores	915	1.033
	<u>408.546</u>	<u>77.890</u>
EXTERIOR		
Sunfish Seafood S.A.	673.490	-
Comavícola	430.738	-
Trident	271.147	268.540
Save On	11.070	-
Super Fish Seafood	219.907	294.169
Orca Bay	3.564	-
Dicarlo	2.124	-
Chang Yeh Metal Industries	-	19.008
Otros menores	23.006	6.493
	<u>1.635.048</u>	<u>588.210</u>
	<u>2.043.595</u>	<u>668.100</u>
(menos) Provisión de cuentas incobrables	<u>(28.141)</u>	<u>(28.141)</u>
	<u>2.015.454</u>	<u>637.959</u>

Corresponde a ventas locales y del exterior por con un plazo promedio de 90 días y no devenga intereses.

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas y documentos por cobrar – clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Vencimientos:		
Por vencer (0 a 30 días):	1.471.370	665.938
Vencidas:		
31 a 60 días:	3.788	164
61 a 90 días:	309.939	-
91 a más días:	258.498	-
	<u>2.043.595</u>	<u>666.100</u>

Movimiento de la provisión:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo inicial	28.141	28.141
Provisión cuentas incobrables	-	-
Saldo al final del año	<u>28.141</u>	<u>28.141</u>

7. CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Retenciones en la Fuente	24.014	(1)	5.634
Crédito Tributario IVA	4.531		-
Crédito Tributario IVA de años anteriores	4.342	(1)	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	68.567	(1)	25.068
	<u>101.454</u>		<u>30.702</u>

(1) Véase Nota 15.

Estos valores son compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.

(Véase página siguiente)

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Empleados (1)		
León Camacho	500	500
Sosa Ramon	400	-
Morales Castro Monica	-	450
Viracocha Cevallos	-	101
	<u>900</u>	<u>1.051</u>
Liquidar		
Cuentas por liquidar varias (2)	3.404	5.461
Consulcredito cuenta	-	840
Super Fish	-	4.400
Freddy Galvez	-	4.323
Silvio Rendon	-	20
Borys Soltysik	-	2.000
	<u>3.404</u>	<u>17.044</u>
Anticipo Proveedores		
Marlon Mora	-	3.372
Melciades Bravo	-	2.327
Fabrizio Muenta	-	18.670
Jaime Alvarez	-	54.845
Adalberto Reyes	-	17.370
Marlon Mora	-	4.625
Hector Sanchez	-	12.474
Proyecto Maricultura (3)	<u>343.861</u>	<u>-</u>
	<u>343.861</u>	<u>113.683</u>
	<u>348.165</u>	<u>131.778</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) Son saldos que faltan por liquidar a José Apolo por US\$ 436, Novacero por US\$ 977, Consultop por US\$ 1.090 y al Sr. Héctor Solórzano por US\$ 900, no devenga intereses y se estima recuperarlos en el corto plazo.
- 3) Corresponde a valores desembolsados para un proyecto de maricultura que está en proceso y se lo realiza conjunto con la empresa MARAMAR, quién tiene a su cargo la ejecución de las pruebas de laboratorio, hasta que se consiga el permiso para sembrar. Entre los rubros más importantes que integran el saldo de dicho proyecto están: Sueldos y Honorarios de personal de laboratorio por US\$ 83.945, Alimento de los Alevines por US\$ 149.154 y Gastos administrativos por US\$ 52.022.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Inventario de productos en proceso	3.840		546.909
Inventario de materia prima (1)	73.176		-
Inventario de productos terminados	168.772	(2)	106.207
Materiales, suministros e insumos para la pesca	71.260		189.249
	<u>317.048</u>	(3)	<u>842.365</u>

(1) Corresponde a 57.372 libras de pescado dorado por US\$ 73.176.

(2) Corresponde a 36.030 libras de pescado dorado por US\$ 110.451 y 12.906 libras de pescado Steake Espada por US\$ 53.815

(3) Véase Además Nota 2.6.

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

2013

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Terrenos	289.476	289.476
Embarcaciones y otros	86.578	60.512
Instalaciones y obras en proceso	1.616.751	1.255.045
Maquinarias, equipos y muebles	1.191.525	1.139.372
Equipos de computación	16.373	11.946
Vehículos	35.000	34.999
	<u>3.235.703</u>	<u>2.791.350</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(307.009)</u>	<u>(155.829)</u>
Total	<u>2.928.694</u>	<u>2.635.521</u>

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Inicial	2.635.521	1.983.313
Transferencia (1)	(393.853)	-
Adiciones (2)	838.204	766.992
(-) Depreciación	(151.178)	(114.784)
	<u>2.928.694</u>	<u>2.635.521</u>

1) La transferencia realizada de obras en proceso al activo fijo Instalaciones y edificios por US\$ 393.853

2) Las principales adiciones del período fueron las siguientes:

Edificios e Instalaciones:

- 1 Cámara CFN por US\$ 641.092
- 1 Cámara CFN paneles por US\$ 69.024
- 1 Revestimiento de muro exterior por US\$ 27.387

Maquinaria y Equipos:

- 1 Generados, planta eléctrica por US\$ 16.653
- 1 Transformador 600 POT por US\$ 15.630

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Seguros pagados por anticipado	10.381	9.641
	<u>10.381</u>	<u>9.641</u>

Corresponde a seguros con la compañía Ecuatoriano Suizo S.A. con fecha de inicio del 03 de octubre del 2013 hasta el 03 de octubre del 2014, para incendio con N° póliza 110902-2, rotura de maquinaria N° póliza 203028-2, Vehículo N° póliza 203035-2, Equipo y Maquinaria N° póliza 700712-2 y Equipo electrónico N° póliza 603352-2. La suma asegura corresponde a US\$ 4.574.323.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
<u>Corto plazo</u>		
Banco Bolivariano S.A. (1)	350.000	375.000
Banco Internacional S.A. (2)	154.135	316.044
Banco de Guayaquil S.A. (3)	11.677	0
Intereses bancarios (4)	14.312	270
	<u>530.124</u>	<u>691.314</u>
<u>Largo plazo</u>		
Consulcrédito S.A.	-	5.670
Banco Internacional S.A. (2)	111.402	-
Banco de Guayaquil S.A.	-	25.779
Corporación Financiera Nacional (5)	809.812	803.695
	<u>921.214</u>	<u>835.144</u>

- (1) Corresponde a créditos destinados a financiar capital de trabajo, con N° de operación 217162 otorgado el 31 de julio del 2013 y N° 218366 otorgado el 6 de septiembre del 2013 de US\$ 150.000 c/u a un plazo de 364 días y N° operación 219763 otorgado el 3 de octubre del 2013 por US\$ 150.000 a un plazo de 183 días que devengan una tasa de interés del 9,63%.
- (2) Corresponde a 1 crédito destinados a financiar capital de trabajo, el cual tiene un plazo de 20 meses, a una tasa de interés anual del 9.96%.
- (3) Corresponde a un crédito destinado para capital de trabajo con N° de operación 192887, otorgado el 13 de septiembre del 2012 por un monto de US\$ 29.000, a 24 meses plazo y devenga una tasa de interés anual del 11.23%.
- (4) Corresponde a intereses bancarios con CFN por US\$9.899 y otros menores por US\$ 4.413 que se los estima cancelar en el corto plazo.
- (5) Corresponde a 3 créditos desglosados de la siguiente manera: N° de operación 0020408919, por US\$ 156.000, a un plazo de 29 trimestres y devengan una tasa de interés anual del 7.91%, N° de operación 002408933, por US\$ 645.364, a un plazo de 29 trimestres con 2 trimestres de gracia y devengan una tasa de interés anual del 9.18% y N° de operación 0020408921, US\$ 200.000, a un plazo 39 meses, y devenga una tasa de interés anual del 9.06%. Estos fueron concedidos el 18 de abril del 2012.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Proveedores de pesca (1)	208.355	475.468
Proveedores de servicios varios (2)	283.162	428.480
	<u>491.517</u>	<u>903.948</u>

Serán cancelados en el corto plazo y no devengan intereses.

1) Corresponde a la materia prima recibida de producto fresco de pescas.

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Proveedores Pesca</u>		
Auxilio Vera	-	207.709
Jorge Luis Velastegui	56.878	-
Franciso Pachay	41.167	-
Edgar Montero	32.583	120.709
Lopex Lucas	-	26.863
Robert Mero	-	23.497
Reyes Pico Pablo	22.269	-
Flopesrey	2.485	20.160
Nelly Mero	20.072	20.072
Friport S.A.	15.757	45.797
Hector Sanchez	10.867	3.903
Otros menores	6.277	6.758
	<u>208.355</u>	<u>475.468</u>

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2) Corresponde a saldos pendientes por suministros, materiales y servicios.

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Proveedores Varios</u>		
Alitecno	81.615	126.857
Aislapol	-	49.340
Agencia Alemana		43.961
Cuentas por pagar varios	43.671	19.162
Cofimar Caja	38.619	-
Cuentas por pagar BA		30.841
Oscar Molina Proaño	2.079	21.781
Fevarcago	8.004	19.722
Corpseg	7.622	18.887
Envasadora Ecuatoria		14.850
Labmedios S.A	11.666	-
Mediterranean	8.847	4.309
Sixto Villon	8.472	3.947
Mafrico S.A.	-	8.303
Ecuatoriano Sulzo S.A.	7.103	6.321
Otros menores	65.464	60.199
	<u>283.162</u>	<u>428.480</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Retenciones en la Fuente de IR	58.634	22.005
Retenciones de IVA	29.167	14.745
IVA Cobrado	25.167	-
	<u>112.968</u>	<u>36.750</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 103 y 104.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. IMPUESTO A LA RENTA****Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado al 31 de diciembre:

Composición:	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
(=) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	206.780	110.184
(-) Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(31.017)</u>	<u>(16.528)</u>
	175.763	93.656
(+) Gastos no deducibles locales	<u>116.557</u>	<u>93.686</u>
Saldo Utilidad gravable	292.320	187.342
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Total Impuesto causado	<u>64.310</u>	<u>43.089</u>
(-) Anticipo de Impuesto a la renta	(71.696) (1)	(51.427)
(+) Saldo de anticipo pendiente de pago	3.129 (1)	1.291
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(24.014) (1)	(3.129)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(4.342) (1)</u>	<u>(2.505)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(25.227)</u>	<u>(4.343)</u>

(1) Véase Nota 7

Código Orgánico de la Producción.-

Con fecha diciembre 29 del 2012, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.-

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Con fecha noviembre 21 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%.

Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sea utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

16. PASIVOS ACUMULADOS

2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	7.524	28.584	32.384	3.724
Décimo Cuarto Sueldo	7.811	13.515	10.366	10.960
Vacaciones	8.514	16.158	5.761	18.890
Fondo de Reserva	202	18.540	16.798	1.944
Participación de los trabajadores en las utilidades	16.527	31.017	16.528	31.016
	<u>40.578</u>	<u>107.814</u>	<u>81.858</u>	<u>68.534</u>

2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	1.317	21.048	14.841	7.524
Décimo Cuarto Sueldo	6.230	9.078	7.497	7.811
Vacaciones	3.851	10.462	5.799	8.514
Fondos de Reserva	-	3.875	3.473	202
Participación de los trabajadores en las utilidades	23.274	16.527	23.274	16.527
	<u>36.643</u>	<u>76.195</u>	<u>64.758</u>	<u>40.578</u>

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

2013	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo final
Indemnizaciones por Desahucio	-	19.029	799	18.230
Jubilación Patronal	-	32.290	-	32.290
Total	-	51.319	799	50.520

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Otras cuentas por pagar a corto plazo		
Bracorp S.A. (1)	100.148	145.000
Cofimar (2)	1.007.194	-
Obligaciones con el IESS	14.434	7.502
Otros	58.416	-
	1.180.192	152.502
Otras cuentas por pagar a largo plazo		
Sandex (3)	300.000	-
Aislapol S.A. (4)	186.937	-
	486.937	-
	1.667.129	152.502

- 1) Corresponde a valores que se deben cancelar a Bracorp S.A. por concepto de un préstamo para capital de trabajo, no genera intereses y se los estima cancelar al corto plazo.
- 2) Corresponde a valores que se debe cancelar a Cofimar por la compra de materia prima, que se estima cancelar en el corto plazo y no devenga intereses.
- 3) Corresponde a un préstamo para cancelar varios pasivos con proveedores del exterior, otorgado el 30 de septiembre del 2013 con una tasa de interés anual del 4% y a 3 años plazo, los intereses serán cancelados a partir de enero del 2014.

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 4) Corresponde a valores que se adeudan a Aislapol por concepto de un préstamo por US\$ 105.000 y por la compra de paneles que hasta el 31 de diciembre del 2013 todavía presentan un saldo de US\$ 81.937 que se los estima cancelar a largo plazo y no devenga intereses.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 10.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Lingen Paredes Ernesto Guillermo	168.480	168.480	52%
Lingen Cruz Ernst Adolf	145.800	145.800	45%
Paredes Quinteros Virginia Esther	9.720	9.720	3%
	<u>324.000</u>	<u>324.000</u>	<u>100%</u>

20. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>
(Pérdida) Utilidad por Acción	104.066	324.000	0,3212	42.230	270.900	0,1559

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Acción en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
Ejercicio 2013				
Saldo al 1 de enero del 2013	324.000	324.000	360	324.000
Saldo al 31 de diciembre del 2013	324.000	324.000	360	324.000
Ejercicio 2012				
Saldo al 1 de enero del 2012	4.000	4.000	59	656
Saldo al 31 de diciembre del 2012	324.000	324.000	301	270.900

21. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

<u>Ventas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		
	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad Bruta</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad Bruta</u>
Exportaciones	7.607.020	7.500.664	106.456	8.629.493	8.245.799	283.694
Ventas locales	1.536.214	584.104	952.110	473.899	62.833	421.066
	<u>9.143.234</u>	<u>8.084.668</u>	<u>1.058.566</u>	<u>9.003.392</u>	<u>8.298.632</u>	<u>704.760</u>

- (1) Corresponden a ventas por concepto de exportaciones a clientes, entre los principales se encuentran: SunFish US\$ 2.730.080, Comavícola por US\$ 1.916.006, Trident por US\$ 1.251.836, Super Fish por US\$ 389.226, Save On por US\$ 375.961 Y Orca Bay por US\$ 270.418.
- (2) Corresponden a ventas por concepto de ventas, entre los principales está: Ocean Fish por US\$147.168, Fortidex por US\$194.270, Expalsa por US\$579.501.

22. GASTOS OPERACIONALES Y ADMINISTRATIVOS

Composición:

(Véase página siguiente).

FRIGOLANDIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Sueldos y salarios	206.281	85.452
Honorarios	21.213	39.183
Depreciación	15.065	13.132
Suministros y materiales	8.024	16.922
Mantenimiento y reparación	9.198	9.936
Participación de los trabajadores en las utilidades	31.017	16.527
Otros (1)	419.316	291.951
	<u>710.094</u>	<u>473.103</u>

(1) Entre otros se encuentran gastos como: Beneficios sociales, movilizaciones, uniformes, alimentación, servicios médicos, publicidad, viáticos, comisiones, etc

23. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
Intereses bancarios	143.125	104.882
Servicios bancarios	9.562	11.369
Otros gastos financieros	20.171	23.406
	<u>172.858</u>	<u>139.657</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de mayo del 2014) 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. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de mayo del 2014 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
