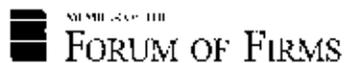




Miembro de



FRESCODEGFER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 1391748949001



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

MEMBER OF
FORUM OF FIRMS

FRESCODEGFER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 1391748949001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	FRESCODEGFER S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 5ta. # 223 entre callejón 5to. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
PBX: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323
Oficina Quito: Naciones Unidas # 727 y Av. América
Edificio Dinalco, Teléfono: (593-2) 2464647
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
FRESCODEGFER S.A.

Manta, 15 de mayo de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FRESCODEGFER S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de FRESCODEGFER S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

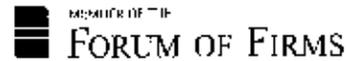
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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



Miembro de



A los los Miembros del Directorio y Accionistas de
FRESCODEGFER S.A.
Manta, 15 de mayo de 2015
(Continuación)

Bases para calificar la opinión

4. Tal como se explica con más detalle en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, la Compañía registró en el año 2015 como mayor valor de su propiedad, mobiliario y equipo US\$121,062 de intereses devengados por pagar al 31 de diciembre del 2014 correspondiente a un financiamiento para trabajos de incremento de su capacidad instalada. De acuerdo con nuestro criterio dicho valor debió ser registrado en el año 2014. En consecuencia las propiedades, mobiliarios y equipo, así como las obligaciones financieras y bancarias se encuentran subestimadas en dicho monto
5. La Compañía mantiene como política registrar las provisiones por impuesto a la renta en el ejercicio siguiente al que se devengan afectando los resultados acumulados en el patrimonio. De acuerdo a los principios contables vigentes, toda provisión debe de ser registrada en el período en que se genera la obligación para la Compañía. Dicha práctica genera una subestimación en los pasivos de la Compañía y así como una sobrestimación del resultado integral del año en un monto aproximado de US\$96,328.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de FRESCODEGFER S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

No. de Registro en
La Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

FRESCO DE GFER S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	24,235	22,658	Subregiros bancarios	6	374,854	40,946
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7.1	2,083,734	1,155,599	Cuentas por pagar	11	1,151,101	1,365,903
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	16	5,817	38,060	Pasivos acumulados	12	180,600	150,082
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7.2	1,670,029	1,453,071	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	16	1,862,328	1,063,052
Inventario	8	2,821,942	3,619,433	Obligaciones financieras y bancarias	10	4,820,232	4,262,416
Otros activos corrientes		28,581	-	Impuestos y retenciones por pagar	14	274,800	268,463
				Otros pasivos corrientes		571,633	546,806
Total activo corriente		6,634,358	6,388,821	Total pasivo corriente		9,235,448	7,697,668
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	9,330,932	5,451,431	Obligaciones financieras y bancarias	10	1,206,652	2,145,501
Impuesto diferido activo		56,007	56,007	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	16	300,000	300,000
Otros activos no corrientes		10,948	1,753	Total pasivo no corriente		1,506,652	2,445,501
Total activo no corriente		9,397,887	5,909,191	Patrimonio (Véase estado adjunto)		5,290,145	1,654,843
Total activo		16,032,245	11,798,012	Total pasivo y patrimonio		16,032,245	11,798,012

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

Sr. Aldo Pietro de Genna Fernandez
 Gerente General

Ing. Carlos López
 Contador

FRESCODEGFER S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	19	14,674,134	9,091,803
Otros ingresos		539,965	953,927
Ingresos totales		<u>15,214,099</u>	<u>10,045,730</u>
Costo de ventas	20	(14,050,580)	(8,839,290)
Utilidad bruta		<u>1,163,519</u>	<u>1,206,440</u>
Gasto de administración y venta	21	(657,463)	(536,115)
Gastos bancarios y financieros	22	<u>(487,153)</u>	<u>(577,832)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		18,903	92,493
Gasto por impuesto a la renta	15	(96,328)	(106,037)
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(77,425)</u>	<u>(13,544)</u>
Otro resultado integral			
Superávit por revalorización de propiedad, mobiliario y equipo	9	<u>3,712,727</u>	<u>-</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL		3,712,727	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>3,635,302</u>	<u>(13,544)</u>

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


 Sr. Aldo Pietro de Genna Fernandez
 Gerente General


 Ing. Carlos López
 Contador

FRÉSCODEGFER S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
				Reserva de revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidad/pérdida acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,000,000	-	1,784	-	32,366	(54,785)	978,364
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	(13,544)	(13,544)
Apropiación de reserva 2013	-	-	13,751	-	-	(13,751)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	700,000	-	-	-	-	700,000
Otros menores	-	-	-	-	-	(10,977)	(10,977)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000,000	700,000	15,535	-	32,366	(95,058)	1,654,843
Pérdida del año	-	-	-	-	-	(77,425)	(77,425)
Otro resultado integral	9	-	-	3,712,727	-	-	3,712,727
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,000,000	700,000	15,535	-	32,366	(170,483)	5,290,145

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

Sr. Aldo Pietro de Genna Fernandez
 Gerente General

Ing. Carlos López
 Contador

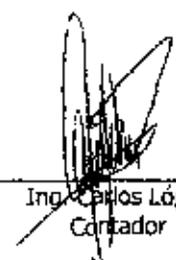
FRESCODEGFER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		14,285,964	10,130,332
Pagado a proveedores y empleados		(14,227,575)	(8,996,866)
Otros pagos		(319,999)	(176,717)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(261,610)</u>	<u>964,749</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo, netas	9	<u>(521,188)</u>	<u>(1,349,728)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(521,188)</u>	<u>(1,349,728)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento en obligaciones bancarias y financieras		(381,033)	682,678
Aumento (disminución) en cuentas por pagar compañías relacionadas		799,276	(296,476)
(Disminución) aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas		32,224	(4,070)
Efectivo neto provisto las actividades de financiamiento		<u>450,467</u>	<u>382,132</u>
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(332,331)	(2,847)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>(18,288)</u>	<u>(15,441)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>(350,619)</u>	<u>(18,288)</u>

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



 Sr. Aldo Pietro de Genna Fernandez
 Gerente General



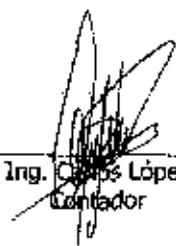
 Ing. Carlos López
 Contador

FRESCODEGFER S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Pérdida del año		(77,425)	(13,544)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación del año	9	354,414	327,109
Provisión para cuentas incobrables		-	6,412
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(928,135)	92,602
Inventarios		797,491	(714,304)
Otros activos		(254,735)	(323,758)
Cuentas por pagar		(214,802)	809,435
Pasivos acumulados		30,518	27,719
Otros pasivos		31,064	253,078
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		<u>(261,610)</u>	<u>964,749</u>

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


 Sr. Aldo Pietre de Genna Fernandez
 Gerente General


 Ing. Carlos López
 Contador

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida como FRESCODEGFER S.A., el 21 de diciembre de 2007 en Manta mediante escritura pública autorizada por el notario Cuarto del Cantón de Manta, e inscrita en el registro mercantil el 18 de febrero del año 2008, aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 08.P.DIC.0000056 fechada el 6 de febrero de 2008. La actividad de la Compañía es la producción de pescado fileteado, picado, trozado, molido, frecos, refrigerados o congelados.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y 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

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Cuentas por pagar

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

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

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 Propiedad, mobiliario y equipo

i) Medición en el momento del reconocimiento

La propiedad, mobiliario y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

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

<u>Descripción del bien</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Vida en años</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Muebles y enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipos de computación	33%	3

ii) Medición posterior al reconocimiento:

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipo es presentada a su valor revaluado menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

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

En febrero de 2015 un perito calificado por la Superintendencia de Compañías realizó la revalorización de la propiedad, mobiliario y equipo, cuyo costo histórico al 31 de diciembre del 2014, antes de la valuación, ascendía a US\$6,561,038 y la depreciación acumulada US\$971,824. El superávit por el avalúo de US\$3,712,727 fue registrado en la cuenta Reserva por revaluación de Propiedad, mobiliario y equipo. Véase Nota 9 y 18.2.

El saldo de revaluación de la propiedad, mobiliario y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. Los efectos de la revaluación de propiedades, mobiliario y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

III) Retiro o venta de la propiedad, mobiliario y equipo

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad, mobiliario y equipo se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integral.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor en libro de un activo de propiedad, mobiliario y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

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

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

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

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

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

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

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

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, mobiliario y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta Información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 9.

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

2.10 Obligaciones financieras y bancarias

Las obligaciones financieras y bancarias se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones financieras y bancarias se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Para el año 2015 el anticipo determinado es de US\$128,957.11.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se establece el 22% de impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga 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.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Para el año 2014 ésta provisión asciende a US\$3,335. Véase Nota 12

2.14 Provisión corriente

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

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

2.15.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.15.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

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

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

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

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

c) **Riesgo de tipo de cambio**

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

3.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.003 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de Crédito

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

3.2 Riesgos de capitalización

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

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

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

b) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por aproximadamente US\$15,214,099 por ventas de bienes a sus distintos clientes en 2014 (2013: US\$10,045,730).

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la Nota 7.1.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	1,500	13,933
Bancos (i)	20,463	6,524
Equivalentes de efectivo (ii)	<u>2,272</u>	<u>2,201</u>
	24,235	22,658
Sobregiros bancarios (iii)	<u>(374,854)</u>	<u>(40,946)</u>
	<u>(350,619)</u>	<u>(18,288)</u>

- (i) Corresponden a saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.
- (ii) Corresponde a una inversión en el Banco Internacional a 91 días plazo con una tasa de interés del 3.65% anual y una nota de crédito por devolución de IVA de US\$1,201 aproximadamente.
- (iii) En el 2014 y 2013 corresponde a sobregiros bancarios con el Banco Internacional cubiertos al 2015.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales	203,121	54,142
Clientes del exterior	<u>1,887,025</u>	<u>1,107,869</u>
(i)	2,090,146	1,162,011
Provisión para cuentas Incobrables	<u>(6,412)</u>	<u>(6,412)</u>
	<u>2,083,734</u>	<u>1,155,599</u>

Corresponde principalmente a facturas por cobrar por ventas de pescado empacado y congelado, cuyos vencimientos son corrientes (máximo 30 días) y no generan rendimientos financieros.

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

(Véase página siguiente)

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	305,169	644,573
Vencido:		
1 a 30 días	484,663	30,854
31 a 60 días	573,145	288,539
61 a 90 días	50,000	58,134
Más de 90 días	677,169	133,499
	<u>2,090,146</u>	<u>1,155,599</u>

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por cobrar (i)	757,243	543,242
Anticipos y préstamos empleados	39,306	25,037
Anticipo proveedores	793,778	876,324
Otras cuentas por cobrar	79,702	8,468
	<u>1,670,029</u>	<u>1,453,071</u>

(i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase Nota 14.

8. INVENTARIO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	291,024	510,275
Inventario de producto terminado	1,809,104	2,472,533
Inventario en tránsito	-	1,848
Materiales, insumos y equipos	721,814	634,777
	<u>2,821,942</u>	<u>3,619,433</u>

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en Proceso	Total
Costo o valor razonable:								
Al 1 de enero de 2013	286,532	2,726,903	808,463	276,473	272,239	24,809	400,709	4,796,328
Adiciones	-	286,882	570	40,259	169,139	4,859	1,579,579	2,081,288
Ventas/ bajas	-	-	-	-	(32,718)	-	(48,833)	(81,551)
Transferencias y/o reasignaciones	-	-	-	(6,900)	-	(168)	(654,938)	(662,006)
Al 31 de diciembre 2013	286,532	3,013,785	809,033	309,832	408,660	29,500	1,276,517	6,133,859
Adiciones	-	107,511	97,262	97,353	111,598	10,820	247,315	671,860
Ventas/ bajas	-	-	(20,090)	-	(103,621)	-	-	(123,821)
Revalúo (i)	2,138,625	1,034,660	416,012	45,202	78,238	-	-	3,712,727
Transferencias y/o reasignaciones	-	796,272	647,021	-	-	-	(1,509,875)	(66,582)
Al 31 de diciembre de 2014	2,425,157	4,952,228	1,949,318	452,387	494,675	40,329	13,957	10,328,050
Depreciación:								
Al 1 de enero del 2013	-	(177,532)	(89,899)	(32,325)	(58,320)	(9,240)	-	(367,316)
Cargo por depreciación del año	-	(141,814)	(79,147)	(28,021)	(70,157)	(7,970)	-	(327,109)
Bajas	-	-	-	-	11,997	-	-	11,997
Al 31 de diciembre 2013	-	(319,346)	(169,046)	(60,346)	(116,480)	(17,210)	-	(682,428)
Cargo por depreciación del año	-	(151,972)	(78,744)	(32,058)	(83,556)	(8,094)	-	(354,414)
Ventas/ bajas	-	-	4,500	-	35,224	-	-	39,724
Al 31 de diciembre 2014	-	(471,318)	(243,290)	(92,404)	(164,812)	(25,294)	-	(997,118)
Impuesto neto en libros:								
Al 31 de diciembre 2013	286,532	2,694,439	639,987	249,486	297,180	12,290	1,276,517	5,454,401
Al 31 de diciembre 2014	2,425,157	4,480,910	1,706,028	359,983	329,863	15,035	13,957	9,330,932

(i) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía realizó el revalúo de la propiedad, mobiliario y equipo. Véase Nota 2.7

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BANCARIAS

Composición:

Corriente:	31 de diciembre	
	2014	2013
Corporación Financiera Nacional (i)	502,950	502,950
Banco Internacional S.A. (ii)	4,073,584	3,664,687
Banco Pichincha C.A. (iii)	200,000	-
Corporación CFC S.A. (iv)	12,743	-
Portcoll S.A. (v)	29,657	-
Intereses financieros (vi)	1,298	94,779
	<u>4,820,232</u>	<u>4,262,416</u>

No Corriente:	31 de diciembre	
	2014	2013
Corporación Financiera Nacional (i)	402,360	804,720
Banco Internacional S.A. (ii)	792,492	1,295,024
Corporación CFC S.A. (iv)	-	27,632
Portcoll S.A. (v)	11,800	18,125
	<u>1,206,652</u>	<u>2,145,501</u>

(i) Corresponde a un préstamo originado en el año 2010 con una tasa del 10.32% el cual fue utilizado para la remodelación y ampliación de la planta industrial, su fecha de vencimiento es en diciembre de 2016.

(ii) Comprende varios préstamos los cuales se detallan a continuación:

No. Operación	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
700304663	1440	22/05/2012	01/05/2016	8.95%
700304722	1440	17/07/2012	25/05/2016	8.98%
700305615	1440	01/01/2014	31/12/2018	8.95%
700306044	360	31/07/2014	26/07/2015	9.02%
700306113	302	26/08/2014	24/06/2015	9.26%
700306107	270	27/08/2014	24/05/2015	9.23%
700306116	300	29/08/2014	25/06/2015	9.26%
700306148	1080	15/09/2014	30/08/2017	9.02%
700306214	210	22/10/2014	20/05/2015	9.16%
700306298	365	26/11/2014	21/11/2015	9.12%
700306339	180	22/12/2014	20/06/2015	9.16%
700306346	210	24/12/2014	20/05/2015	9.16%

(iii) Corresponde a dos préstamos los cuales a la fecha de emisión de este informe han sido cancelados en los meses de marzo y abril.

(iv) Corresponde a préstamo originado en el 2011 el cual fue utilizado para la compra de un camión Chevrolet, esta obligación genera un interés del 15.20% anual y cuyo vencimiento es en diciembre de 2018.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

(v) En el 2014 y 2013 corresponde a tres préstamos que se detallan a continuación:

<i>No. Operación</i>	<i>Plazo (días)</i>	<i>Fecha Emisión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
10000004945	720	26/07/2013	31/12/2018	15.20%
10000007027	1080	12/03/2014	31/12/2018	15.20%
10000006341	720	03/01/2014	03/01/2016	15.20%

Estos préstamos fueron utilizados en la compra de dos camionetas Chevrolet y un camión Kia.

(vi) Corresponde a los intereses por préstamos del Banco Internacional, Portcolt y Corporación Financiera Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no registró la provisión de intereses de aquellas obligaciones cuyos pagos no se realizan de manera mensual, generando una subestimación de los pasivos en un monto de US\$121,062, este valor está conformado por intereses que corresponden al Banco Internacional, Banco de Pichincha y la Corporación Financiera Nacional por US\$97,662; US\$32 y US\$23,368 respectivamente. La Administración registró esta provisión en el año 2015 con cargo a Propiedad, mobiliario y equipo por corresponder a financiamiento para ampliación de la capacidad instalada de la planta.

11. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Proveedores locales	1,101,897	1,360,895
Proveedores del exterior	49,204	5,008
	<u>1,151,101</u>	<u>1,365,903</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los proveedores locales y del exterior al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Por vencer:	1,056,965	1,254,200
Vencidos		
1 a 30 días	50,545	59,977
31 a 60 días	43,591	51,726
Más de 60 días	-	-
	<u>1,151,101</u>	<u>1,365,903</u>

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

12. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales de ley (i)	112,163	104,995
Sueldos y salarios por pagar	36,654	16,383
Participación de trabajadores	3,335	16,322
Préstamos IESS	3,376	2,093
IESS - Aportes	25,072	10,289
	<u>180,600</u>	<u>150,082</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores. Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 13.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al Inicio	Pagos y/o utilizaciones	Incrementos y/o transferencia	Saldos al final
2014				
Décimo cuarto sueldo	36,877	63,504	69,532	42,905
Décimo tercero sueldo	21,790	96,941	87,293	12,142
Vacaciones	44,798	32,142	43,646	56,302
Fondo de reserva	1,530	9,141	8,425	814
	<u>104,995</u>	<u>201,728</u>	<u>208,896</u>	<u>112,163</u>
2013				
Décimo cuarto sueldo	12,009	19,874	44,742	36,877
Décimo tercero sueldo	13,265	45,800	54,325	21,790
Vacaciones	18,978	3,755	29,575	44,798
Fondo de reserva	603	6,782	7,709	1,530
	<u>44,855</u>	<u>76,211</u>	<u>136,351</u>	<u>104,995</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos por cobrar		
Anticipo de impuesto a la renta	48,043	-
Retenciones en la fuente	6,377	16,651
Crédito tributario de años anteriores	20,242	3,591
Crédito tributario de IVA	680,721	521,140
IVA por solicitar (i)	1,860	1,860
	<u>757,243</u>	<u>543,242</u>

(i) Corresponde a valores por crédito tributario de IVA que se generaron en los años 2014 y 2013, para los cuales se solicitará devolución.

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos por pagar		
Impuesto a la renta por pagar	96,328	-
Retención del impuesto a la renta por pagar	178,289	84,333
Retención de IVA por pagar	183	140,343
Otros por pagar	-	43,787
	<u>274,800</u>	<u>268,463</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

15.1 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	18,901	92,493
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	47,415	314,078
Utilidad gravable	<u>66,316</u>	<u>406,571</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>14,589</u>	<u>89,446</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>96,328</u>	<u>106,037</u>

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta por pagar	96,328	106,037
Menos		
Anticipo pagado	(79,261)	(80,816)
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(6,377)	(17,067)
Crédito tributario de años anteriores	(20,658)	(28,812)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(9,968)</u>	<u>(20,658)</u>

15.2 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	18,901	92,493
Impuesto a la renta corriente	14,589	89,446
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	96,328	106,037
Tasa efectiva de impuesto	<u>77.19%</u>	<u>96.71%</u>

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa Impositiva legal	22%	23%
Incremento por gastos no deducibles	55.19%	73.71%
Tasa Impositiva efectiva	<u>77.19%</u>	<u>96.71%</u>

15.3 Reformas tributarias

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

FRESCÓDEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

15.6 Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben de respetar el principio de Plena Competencia (Arm's length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a US\$3,000,000.00 deben de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a US\$6,000,000.00 deben de presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) presenten un impuesto, causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben de presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentaran al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no registró en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos determinados en la normativa vigente, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones por préstamo. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones por préstamos.

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activo corriente (1)		
Compañías relacionadas:		
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	-	21,000
Turismo Solosol Cía. Ltda.	-	271
Tunacell	-	10,952
Otros relacionados:		
De Genna Fernandez Aldo Pietro	5,137	5,137
Fernandez Avellaneda Pilar Lucía	600	600
De Genna Fernandez Mario Bartolome	50	50
De Genna Fernandez Ginno Andrés	50	50
	<u>5,837</u>	<u>38,060</u>

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo corriente (i)</u>		
Compañías relacionadas:		
Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda.	5,063	5,211
Frigoríficos de Genna Fernandez Cía. Ltda.	251,854	348,678
Pesquera de Genna Fernandez Pescadegfer Cía. Ltda.	1,105,391	709,163
Otros relacionados:		
Fernandez Avellaneda Lucia del Pilar	500,000	-
	<u>1,862,328</u>	<u>1,063,052</u>
	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo no corriente (i)</u>		
Imbler Commercial Inc.	300,000	300,000
	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

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

17. CAPITAL SOCIAL

La compañía mantiene al 31 de diciembre de 2014 un capital social de US\$1,000,000 que corresponde a 1,000,000 de acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1.

Su composición accionaria se encuentra distribuida entre Holding Fadegfer Cía. Ltda. Y Grupo Degfer Cía. Ltda. Con el 99.9% y el 0.10% de las acciones respectivamente, ambas compañías de nacionalidad ecuatoriana.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

18.1. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

18.2. Reserva de revaluación

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

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

18.2. Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. VENTAS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fresco congelado	14,788,529	9,313,359
Descuentos	(114,395)	(215,228)
Devoluciones	-	(6,328)
	<u>14,674,134</u>	<u>9,091,803</u>

20. COSTO DE VENTA

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mano de obra	1,211,898	813,818
Materiales y servicios directos	11,785,772	7,259,533
Otros costos	751,571	477,721
Depreciación y amortización	301,339	288,218
	<u>14,050,580</u>	<u>8,839,290</u>

21. GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

FRESCODEGFER S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	304,722	210,767
Servicios básicos	22,500	14,800
Gastos de gestión	58,097	65,000
Materiales, suministros y reparación	41,018	30,190
Impuestos y contribuciones	22,761	18,279
Suscripciones y afiliaciones	6,427	5,081
Honorarios profesionales	69,727	16,579
Depreciaciones y amortizaciones	53,078	49,668
Seguros	2,038	41,559
Otros gastos	73,760	67,870
Participación de trabajadores (Véase Nota 2.13)	3,335	16,322
	<u>657,463</u>	<u>536,115</u>

22. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Intereses bancarios	412,389	504,198
Servicios comisiones bancarias	60,263	70,922
Sobregiros bancarios	14,501	2,712
	<u>487,153</u>	<u>577,832</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de mayo de 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.