



FABRICA JURIS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios

Fábrica Juris Cía. Ltda.

Quito, 20 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fábrica Juris Cía. Ltda., (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fábrica Juris Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Independencia

Somos independientes de Fábrica Juris Cía. Ltda., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe anual del Gerente General para la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Fábrica Juris Cía. Ltda.
Quito, 20 de abril del 2017

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General para la Junta de Accionista, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Fábrica Juris Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libre de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Fábrica Juris Cía. Ltda.
Quito, 20 de abril del 2017

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

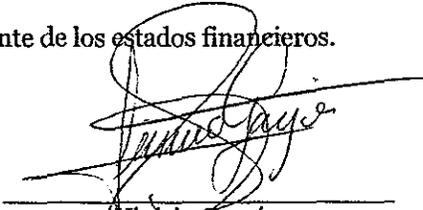
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | Nota | 2016 | 2015 Reestructurado (1) |
|---|------|--------------------------|-------------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | 6 | 4,754,364 | 832,848 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 5,282,441 | 4,679,158 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 11 | 47,853 | 28,192 |
| Otras cuentas por cobrar | | 194,027 | 195,940 |
| Anticipos a proveedores y empleados | | - | 172,035 |
| Impuestos por recuperar | 12 | 503,056 | 339,066 |
| Inventarios | 8 | 4,624,838 | 6,406,452 |
| Total activos corrientes | | <u>15,406,579</u> | <u>12,653,691</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedad, planta y equipos | 9 | 16,920,239 | 17,514,657 |
| Propiedades de inversión | | 12,000 | 12,000 |
| Total activos no corrientes | | <u>16,932,239</u> | <u>17,526,657</u> |
| Total activos | | <u><u>32,338,818</u></u> | <u><u>30,180,348</u></u> |

(1) Ver nota 2.2.

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


Julio Mijares
Gerente General

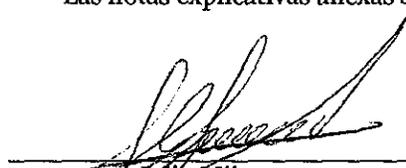

Vinicio Garzón
Contador

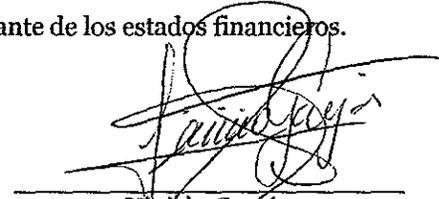
FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2016 | 2015 Reestructurado (1) |
|---|-------------|-------------------|--|
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 10 | 2,996,560 | 4,229,399 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 11 | 2,277,345 | 2,306,671 |
| Impuestos por pagar | 12 | 1,091,643 | 903,298 |
| Otros pasivos | | 77,226 | - |
| Provisiones | 13 | 818,220 | 877,628 |
| Total pasivos corrientes | | 7,260,994 | 8,316,996 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios a empleados | 14 | 2,810,695 | 2,415,781 |
| Impuesto a la renta diferido | 12 | 580,244 | 534,965 |
| Total pasivo no corriente | | 3,390,939 | 2,950,746 |
| Total pasivos | | 10,651,933 | 11,267,742 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 15 | 11,510,000 | 11,010,000 |
| Reservas | 16 | 3,765,704 | 3,539,005 |
| Resultados acumulados | 16 | 6,411,181 | 4,363,601 |
| Total patrimonio | | 21,686,885 | 18,912,606 |
| Total pasivos y patrimonio | | 32,338,818 | 30,180,348 |

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


Julio Mijares
Gerente General


Vinicio Garzón
Contador

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

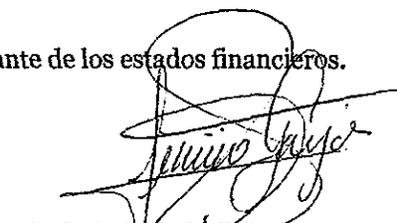
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> Reestructurado (i) |
|--|-------------|---------------------|--------------------------------------|
| Ingresos por ventas | | 43,498,007 | 37,801,779 |
| Costo de ventas | 17 | <u>(30,351,809)</u> | <u>(26,213,900)</u> |
| Utilidad bruta | | 13,146,198 | 11,587,879 |
| Gastos de venta | 17 | (5,705,951) | (4,907,343) |
| Gastos administrativos | 17 | (3,282,992) | (2,730,012) |
| Otros ingresos, neto | | <u>91,105</u> | <u>28,953</u> |
| Utilidad operacional | | 4,248,360 | 3,979,477 |
| Gastos financieros | | <u>(384,881)</u> | <u>(329,655)</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 3,863,479 | 3,649,822 |
| Impuesto a la renta | 12 | <u>(885,621)</u> | <u>(786,831)</u> |
| Utilidad neta del año | | 2,977,858 | 2,862,991 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Pérdidas actuariales | | (204,005) | (15,202) |
| Reavalúo de propiedades, planta y equipos | | - | 2,535,414 |
| Otros resultados integrales del año | | <u>(204,005)</u> | <u>2,520,212</u> |
| Resultado integral del año | | <u>2,773,853</u> | <u>5,383,203</u> |

(i) Ver nota 2.2.

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


Julio Mijares
Gerente General


Vinicio Garzón
Contador

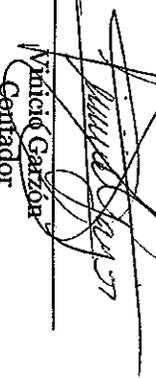
FABRIGA JURIS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Reservas | | Resultados acumulados | | | | Total |
|--|----------------|---------|--|--------------------------------|-----------------------------|------------|------------|
| | Capital social | Legal | Por revaluación de propiedad planta y equipo | Por aplicación inicial de NIIF | Otros resultados integrales | Resultados | |
| Saldos al 1 de enero de 2015 antes de reestructuración | 10,510,000 | 153,484 | 705,706 | (491,636) | 294,353 | 2,916,211 | 14,089,148 |
| Efecto de la adopción de emitida a la NIC 19 (Nota 2.2) | - | - | - | - | (336,709) | - | (336,709) |
| Saldos al 1 de enero de 2015 reestructurado | 10,510,000 | 153,484 | 705,706 | (491,636) | (42,356) | 2,916,211 | 13,751,409 |
| Resolución de la Junta General de Socios del 16 de noviembre del 2015: | | | | | | | |
| - Reinversión de utilidades (Nota 16) | - | - | - | - | - | (500,000) | - |
| Otros resultados integrales | - | - | 2,535,414 | - | (15,202) | - | 2,530,212 |
| Impuesto diferido por revaluación (Ver Nota 2.2) | - | - | (222,006) | - | - | - | (222,006) |
| Apropiación de reserva legal | - | 144,401 | - | - | - | (144,401) | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | 2,862,991 | 2,862,991 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 11,010,000 | 297,885 | 3,019,114 | (491,636) | (57,558) | 5,134,801 | 18,912,606 |
| Resolución de la Junta General de Socios del 25 de noviembre del 2016: | | | | | | | |
| - Reinversión de utilidades (Nota 16) | 500,000 | - | - | - | - | (500,000) | - |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | (204,005) | - | (204,005) |
| Depreciación reavaliado | - | - | (66,865) | - | - | 66,865 | - |
| Impuesto a la renta diferido | - | - | (14,710) | - | - | 14,710 | - |
| Ajustes años anteriores | - | - | - | - | - | 426 | 426 |
| Apropiación de reserva legal | - | 148,893 | - | - | - | (148,893) | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | 2,977,898 | 2,977,898 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 11,510,000 | 446,778 | 2,997,539 | (491,636) | (261,563) | 7,545,767 | 21,686,895 |

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


 Gerente General


 Contador

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

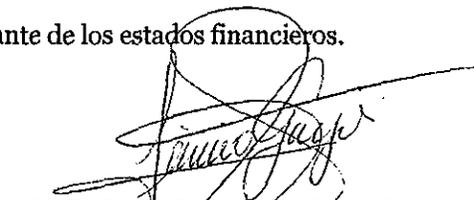
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2016 | 2015 (Reestructurado) (1) |
|---|------|------------------|---------------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 3,863,479 | 3,649,822 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 7 | 31,371 | 38,289 |
| Depreciación de propiedad, plantas y equipos | 9 | 1,155,654 | 968,490 |
| Bajas de propiedad, plantas y equipos | | 45,594 | 744,523 |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | 14 | 323,553 | 325,600 |
| | | <u>5,419,651</u> | <u>5,726,724</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (634,654) | (580,643) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (19,661) | (28,192) |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,913 | 81,844 |
| Anticipo a proveedores y empleados | | 172,035 | 31,615 |
| Impuestos por recuperar | | (163,990) | 81,901 |
| Inventarios | | 1,781,614 | (2,384,977) |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | | (1,233,614) | 633,977 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (29,326) | 72,736 |
| Anticipos de clientes | | 77,226 | - |
| Provisiones | | (59,408) | - |
| Impuestos por pagar | | (328,697) | (143,062) |
| Beneficios a los empleados | | (71,455) | (81,563) |
| | | <u>4,911,634</u> | <u>3,410,360</u> |
| Pago de Impuesto a la renta | | (383,288) | (451,183) |
| Efectivo neto generado por las actividades de operación | | <u>4,528,346</u> | <u>2,959,177</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones de propiedad, planta y equipos | | (606,830) | (1,831,961) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(606,830)</u> | <u>(1,831,961)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pago de préstamos a entidades financieras | | - | (3,428,811) |
| Préstamos recibidos de compañías relacionadas | | - | 2,233,935 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>-</u> | <u>(1,194,876)</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>3,921,516</u> | <u>(67,660)</u> |
| Efectivo al inicio del año | | <u>832,848</u> | <u>900,508</u> |
| Efectivo al final del año | | <u>4,754,364</u> | <u>832,848</u> |

Ver Nota 2.2.

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


Julio Mijares
Gerente General


Vinicio Garzón
Contador

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Fábrica Juris Cía. Ltda. (la "Compañía") fue constituida en Quito el 6 de octubre de 1970 e inscrita en el *Registro Mercantil*, el 21 de octubre de 1970. Posteriormente, el 17 de diciembre de 1990, la Compañía cambió su denominación a *Fábrica Juris Cía. Ltda.*, y fue inscrita en el *Registro Mercantil* el 1 de agosto de 1991. Su actividad principal es la elaboración y comercialización de productos cárnicos.

En octubre del 2014, la Compañía fue adquirida por *Sigma Exterior S.L.* y *Sigma Alimentos S.A. de C.V.* con sede en España y México, respectivamente.

1.2 Situación financiera del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de abril del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes 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.

Los estados financieros de la Compañía se han preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los terrenos, edificios, maquinaria, entre otros, que forman parte del rubro "Propiedad, planta y equipos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes. Ver Nota 9.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, y corregir el efecto del impuesto a la renta diferido (pasivo) generado por los activos revaluados según se muestra a continuación:

| | Saldo anterior al 31 de diciembre del 2015 | Ajuste NIC 19 | Saldo ajustado al 31 de diciembre del 2015 |
|--|--|------------------|--|
| Pasivos no corrientes | | | |
| Impuesto a la renta diferido | (312,959) | (222,006) | (534,965) |
| Jubilación Patronal | (1,686,815) | (223,304) | (1,910,119) |
| Indemnización por Desahucio | <u>(438,646)</u> | <u>(67,015)</u> | <u>(505,661)</u> |
| Resultados del período | | | |
| Gasto Jubilación Patronal | 207,141 | 14,693 | 221,834 |
| Gasto Indemnización por Desahucio | <u>93,445</u> | <u>10,321</u> | <u>103,766</u> |
| Patrimonio | | | |
| Por revaluación de propiedad planta y equipo | (3,241,120) | 222,006 | (3,019,114) |
| Otros resultados integrales | <u>(207,748)</u> | <u>265,305</u> | <u>57,558</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Saldo anterior al 1 de enero del | Ajuste NIC 19 | Saldo ajustado al 1 de enero del |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Pasivos no corrientes | | | |
| Jubilacion Patronal | (1,433,783) | (270,033) | (1,703,816) |
| Indemnización por Desahucio | <u>(386,050)</u> | <u>(66,676)</u> | <u>(452,726)</u> |
| Patrimonio | | | |
| Otros resultados integrales | <u>(294,353)</u> | <u>336,709</u> | <u>42,356</u> |

Los efectos de la reestructura corresponden a: i) El 1 de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo por lo que la Administración de Fábrica Juris Cía. Ltda., adopta la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero del 2015, ii) los efectos resultantes del impuesto a la renta diferido (pasivo) generados por la revaluación de propiedad planta y equipo efectuada en el año 2015.

2.3 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.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", ii) "préstamos y cuentas por cobrar"; iii) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, iv) "activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) "pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias"; y, ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras 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 cortados desde la

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas o ganancias" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos cárnicos (embutidos) en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por la venta de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 30 días y no generan intereses
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por operaciones de financiamiento y por compra de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales (ver Nota 7).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de compra de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

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

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, plantas y equipos son presentados bajo el método de revaluaciones, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revaluaciones se realizan uniformemente por cada clase de propiedades, plantas y equipos. Es revisada la necesidad de realizar o no revaluaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revaluaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta "Reserva por valuación de propiedad, planta y equipos".

Las revaluaciones realizadas a partir del año 2011 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento por la revaluación se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Reserva por valuación de propiedad, planta y equipos", excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros por la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva por valuación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos y obras en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de la propiedad, plantas y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------|-----------------------|
| Edificios | Hasta 50 |
| Instalaciones | 10 |
| Maquinaria y equipos | Hasta 27 |
| Equipos de cómputo | 3 a 10 |
| Equipos de oficina | 3 a 10 |
| Vehículos | 5 a 10 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, plantas y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede 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.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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.

- (ii) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% 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.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 22% y 12% (reversión) sobre las utilidades gravables, ver Nota 13.

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

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.14% (2015: 4.36%) anual. Ver Nota 14.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

Venta de productos

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente, (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable, (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y, (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de productos cárnicos en general son reconocidas sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente.

Otros ingresos

Los otros ingresos corresponden a transacciones fuera del giro del negocio o considerados no operacionales, que incluyen principalmente la venta de propiedades, planta y equipos

2.13 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|---|--|
| NIC 7 | Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación. | 1 de enero 2017 |
| NIC 12 | Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo. | 1 de enero 2017 |
| NIC 28 | Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversión. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 12 | Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma. | 1 de enero 2017 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes". | 1 de enero 2018 |
| NIIF 16 | Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros. | 1 de enero 2019 |
| IFRIC 22 | Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria 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 que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Propiedad, plantas y equipos

La determinación del valor razonable de sus propiedad, plantas y equipos serán producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 descritos en la Nota 2.7.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(c) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación del impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. La Administración de la Compañía en conjunto con la opinión de sus asesores tributarios ha establecido que se mantendrá el exceso de depreciación por avalúos de activos fijos como gasto no deducible. Ver Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para esto se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos financieros que devengan tasas fijas.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por sus créditos comerciales y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

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

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|----------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Banco Pichincha | AAA- | AAA- |
| Banco del Pacífico | AAA- | AAA- |
| Banco Produbanco Grupo Promerica | AAA- | AAA- |
| Banco Internacional | AAA- | AAA- |

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

| | <u>Hasta 1 año</u> |
|---|--------------------|
| <u>Al 31 de diciembre del 2016</u> | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 2,996,560 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,277,345 |
| <u>Al 31 de diciembre del 2015</u> | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 4,229,399 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,306,671 |

4.2 Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Total deuda (1) | 5,273,905 | 6,536,070 |
| Menos: Efectivo | <u>(4,754,364)</u> | <u>(832,848)</u> |
| Deuda neta | 519,541 | 5,703,222 |
| Total patrimonio | <u>22,042,874</u> | <u>24,837,834</u> |
| Capital total | <u>22,562,415</u> | <u>19,134,612</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>2%</u> | <u>30%</u> |

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son: "préstamos con compañías relacionadas (para el año 2016), "cuentas por pagar a proveedores, "otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas".

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

| | <u>2016</u> <u>Corriente</u> | <u>2015</u> <u>Corriente</u> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u> | | |
| Efectivo | 4,754,364 | 832,848 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5,282,441 | 4,679,158 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 47,853 | 28,192 |
| Otras cuentas por cobrar | 194,027 | 195,940 |
| Total activos financieros | <u>10,278,685</u> | <u>5,736,138</u> |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u> | | |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 2,996,560 | 4,229,399 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,277,345 | 2,306,671 |
| Total pasivos financieros | <u>5,273,905</u> | <u>6,536,070</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------|------------------|----------------|
| Efectivo en caja | 183,997 | 244,111 |
| Bancos locales (1) | 4,570,367 | 588,737 |
| | <u>4,754,364</u> | <u>832,848</u> |

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Cientes locales (1) | 5,355,493 | 4,723,233 |
| Provisión por deterioro (2) | (73,052) | (44,075) |
| | <u>5,282,441</u> | <u>4,679,158</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| Cartera corriente | 4,732,764 | 4,655,533 |
| Cartera vencida | <u>622,729</u> | <u>67,700</u> |
| | <u>5,355,493</u> | <u>4,723,233</u> |

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 44,075 | 71,524 |
| Incrementos (gasto del año) (Nota 17) | 31,371 | 38,289 |
| Baja | <u>(2,394)</u> | <u>(65,738)</u> |
| Saldo final | <u>73,052</u> | <u>44,075</u> |

8. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Producto terminado | 898,914 | 967,989 |
| Productos en proceso | 363,217 | 448,702 |
| Materia prima (principalmente carne de res, cerdo y pollo) | 1,549,084 | 2,979,279 |
| Materiales y suministros | 1,199,141 | 1,137,530 |
| Otros suministros de producción | 614,482 | 677,875 |
| Inventarios en tránsito | <u>-</u> | <u>195,077</u> |
| | <u>4,624,838</u> | <u>6,406,452</u> |

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

| Descripción | Terrenos | Edificios e instalaciones | Maquinarias y equipos | Equipos de cómputo | Equipos de oficina | Vehículos | Obras en curso | Total |
|---|-----------|---------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------|-------------|
| Al 1 de enero del 2015 | 453,810 | 6,653,336 | 9,856,999 | 237,209 | 319,317 | 1,278,981 | 605,705 | 19,405,357 |
| Costo | - | (166,036) | (3,553,188) | (124,752) | (72,083) | (801,010) | - | (4,717,069) |
| Depreciación acumulada | 453,810 | 6,487,300 | 6,303,811 | 112,457 | 247,234 | 477,971 | 605,705 | 14,688,288 |
| Valor en libros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Movimiento 2015 | - | - | 161,889 | 119,709 | 23,791 | 514,669 | 1,011,903 | 1,831,961 |
| Adiciones | - | - | 3,558,608 | 82,509 | 13,565 | 510,310 | - | 5,875,492 |
| Reavalúo | 1,232,957 | 477,542 | - | (16,213) | (2,938) | (76,940) | (729,632) | (825,723) |
| Bajas | - | - | - | 13,907 | 88 | 70,292 | - | 84,287 |
| Bajas, depreciación | - | (206,166) | (608,212) | (40,653) | (25,457) | (88,002) | - | (968,490) |
| Depreciación del año | - | (169,144) | (2,749,751) | (26,993) | (26,160) | (199,109) | - | (3,171,157) |
| Depreciación reavalúo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 1,686,767 | 6,589,532 | 6,666,345 | 244,723 | 230,123 | 1,209,191 | 887,976 | 17,514,657 |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 1,686,767 | 7,130,878 | 13,577,496 | 423,214 | 353,735 | 2,227,020 | 887,976 | 26,287,086 |
| Costo | - | (541,346) | (6,911,451) | (178,491) | (123,612) | (1,017,829) | - | (8,772,429) |
| Depreciación acumulada | 1,686,767 | 6,589,532 | 6,666,345 | 244,723 | 230,123 | 1,209,191 | 887,976 | 17,514,657 |
| Valor en libros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Movimiento 2016 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Adiciones | - | - | - | (7,067) | (207) | - | (44,612) | (51,886) |
| Bajas, costo | - | - | - | 6,158 | 133 | - | - | 6,292 |
| Bajas, depreciación | - | (214,425) | (644,453) | (77,028) | (32,670) | (120,213) | - | (1,088,789) |
| Depreciación del año | - | (1,337) | (54,826) | - | - | (10,702) | - | (66,865) |
| Depreciación reavalúo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 1,686,767 | 6,373,770 | 5,967,066 | 166,786 | 197,379 | 1,078,276 | 1,450,195 | 16,920,239 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 1,686,767 | 7,130,878 | 13,577,496 | 416,147 | 353,528 | 2,227,020 | 1,450,195 | 26,842,031 |
| Costo | - | (757,108) | (7,610,430) | (249,361) | (156,149) | (1,148,744) | - | (9,921,792) |
| Depreciación acumulada | 1,686,767 | 6,373,770 | 5,967,066 | 166,786 | 197,379 | 1,078,276 | 1,450,195 | 16,920,239 |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre la propiedad, planta y equipos.

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | 2,695,821 | 3,664,502 |
| Proveedores del exterior | <u>300,739</u> | <u>564,897</u> |
| | <u>2,996,560</u> | <u>4,229,399</u> |

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

(a) Saldos

| | <u>Relación</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | | |
| Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI | Accionista comunes | <u>47,853</u> | <u>28,192</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u> | | | |
| Sigma Alimentos Exterior, S.L.U. | Accionista | 2,265,359 | 2,233,935 |
| Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI | Accionista comunes | <u>11,986</u> | <u>72,736</u> |
| | | <u>2,277,345</u> | <u>2,306,671</u> |

(b) Transacciones

| | <u>Transacción</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Ingresos / ventas</u> | | | |
| Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI | Producto terminado | <u>2,084,586</u> | <u>135,522</u> |
| <u>Compras</u> | | | |
| Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI | Producto terminado | <u>2,033,466</u> | <u>81,891</u> |
| <u>Préstamos recibidos</u> | | | |
| Sigma Alimentos Exterior, S.L.U. (1) | Financiamiento | <u>-</u> | <u>2,233,935</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde al préstamo realizado por su relacionada el 14 de julio del 2015 por un monto de US\$2,234,000 que a la fecha ha generado intereses por US\$280,128 calculado 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa libor de 90 días, dicho préstamo debe ser cancelado hasta el 31 de julio del 2017.

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|----------------|
| <u>Impuestos por recuperar:</u> | | |
| Retenciones en la fuente | 67,737 | 44,703 |
| Anticipo Impuesto a la renta | 435,319 | 294,363 |
| | <u>503,056</u> | <u>339,066</u> |
| <u>Impuestos por pagar:</u> | | |
| Impuesto a la renta | 839,916 | 784,812 |
| Retenciones en la fuente | 92,804 | 38,250 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 158,923 | 80,236 |
| | <u>1,091,643</u> | <u>903,298</u> |

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (1) | 839,916 | 784,812 |
| Impuesto a la renta diferido (2) | | |
| Por diferencias temporales | 45,705 | 2,019 |
| | <u>885,621</u> | <u>786,831</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e | | |
| Impuesto a la renta | 4,545,270 | 4,323,338 |
| Menos - Participación a trabajadores (Nota 13) | <u>(681,791)</u> | <u>(648,502)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 3,863,479 | 3,674,836 |
| Menos - Deducciones adicionales | (100,086) | - |
| Más - Gastos no deducibles (i) | <u>508,953</u> | <u>119,765</u> |
| Base tributaria | 4,272,346 | 3,794,601 |
| Utilidad a reinvertir | 1,000,000 | 500,000 |
| Saldo utilidad gravable | <u>3,272,346</u> | <u>3,294,601</u> |
| Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades) | 12% | 12% |
| Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades) | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | 839,916 | 784,812 |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta | <u>-</u> | <u>294,363</u> |
| Gasto por Impuesto a la renta del año | <u>839,916</u> | <u>784,812</u> |

(i) Incluye principalmente US\$66,865 por el gasto depreciación de la propiedad, planta y equipos revaluados (2015: US\$70,360).

(2) Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | - | 59,989 |
| Impuestos diferidos pasivos: | | |
| Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses | <u>(580,244)</u> | <u>(594,954)</u> |
| Impuesto diferido pasivo | <u>(580,244)</u> | <u>(534,965)</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Al 1 de enero del 2015 | 62,008 | (200,941) | (138,933) |
| Crédito a patrimonio por impuestos diferidos | - | (394,013) | (394,013) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | (2,019) | - | (2,019) |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 59,989 | (594,954) | (534,965) |
| Débito a patrimonio por impuestos diferidos | 426 | - | 426 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | (60,415) | 14,710 | (45,705) |
| Al 31 de diciembre del 2016 | <u>-</u> | <u>(580,244)</u> | <u>(580,244)</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Propiedad, planta y equipos</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------------------|--|------------------|
| Impuestos diferidos: | | | |
| Al 1 de enero del 2015 | 62,008 | (200,941) | (138,933) |
| Crédito a patrimonio por impuestos diferidos | - | (394,013) | (394,013) |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | (2,019) | - | (2,019) |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 59,989 | (594,954) | (534,965) |
| Débito a patrimonio por impuestos diferidos | 426 | - | 426 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | (60,415) | 14,710 | (45,705) |
| Al 31 de diciembre del 2016 | <u>-</u> | <u>(580,244)</u> | <u>(580,244)</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|----------------|
| Utilidad del año antes de impuestos | 4,545,272 | 4,323,338 |
| Tasa vigente | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta generado | 999,960 | 951,134 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Menos - Otras partidas conciliatorias | (37,082) | - |
| Más - Gastos no deducibles | 111,970 | 26,348 |
| Disminución por reinversión | (60,000) | (60,000) |
| Diferencias generadas entre NIIF y base tributaria | 60,415 | 2,019 |
| Gasto por impuestos | <u>1,075,262</u> | <u>919,502</u> |
| Tasa de impuesto a la renta efectivo | <u>23.66%</u> | <u>21.27%</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$m.5 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| <u>Año 2016</u> | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| Participación a trabajadores | 648,502 | 681,791 | 648,502 | 681,791 |
| Beneficios sociales (1) | 229,126 | 136,429 | 229,126 | 136,429 |
| | <u>877,628</u> | <u>818,220</u> | <u>877,628</u> | <u>818,220</u> |
| <u>Año 2015</u> | | | | |
| <u>Beneficios a empleados</u> | | | | |
| Participación a trabajadores | 650,272 | 648,502 | 650,272 | 648,502 |
| Beneficios sociales (1) | 198,304 | 229,126 | 198,304 | 229,126 |
| | <u>848,576</u> | <u>877,628</u> | <u>848,576</u> | <u>877,628</u> |

- (1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS (JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4.14% | 4.36% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.5 | 7.5 |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación promedio ponderada | 8.71% | 11.12% |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

| | <u>Jubilación patronal</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|----------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Al 1 de enero | 1,910,119 | 1,703,817 | 505,661 | 452,725 | 2,415,780 | 2,156,542 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 218,399 | 206,211 | 55,101 | 38,582 | 273,500 | 244,793 |
| Costo financiero | 83,281 | 69,175 | 22,047 | 18,381 | 105,328 | 87,556 |
| Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI | 129,597 | 22,219 | 74,409 | (7,017) | 204,006 | 15,202 |
| Beneficios pagados | (113,192) | (37,750) | (19,359) | (43,813) | (132,551) | (81,563) |
| Costo de servicios pasados | - | - | - | 46,803 | - | 46,803 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (55,368) | (53,552) | - | - | (55,368) | (53,552) |
| Al 31 de diciembre | <u>2,172,836</u> | <u>1,910,120</u> | <u>637,859</u> | <u>505,661</u> | <u>2,810,695</u> | <u>2,415,781</u> |

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

| | <u>Jubilación</u> | | <u>Desahucio</u> | | <u>Total</u> | |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Costos laboral por servicios actuariales | 218,492 | 206,211 | 55,101 | 38,582 | 273,593 | 244,793 |
| Costos por intereses | 83,281 | 69,175 | 22,047 | 18,381 | 105,328 | 87,556 |
| Costo de servicios pasados | - | - | - | 46,803 | - | 46,803 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (55,368) | (53,552) | - | - | (55,368) | (53,552) |
| A 31 de diciembre | <u>246,405</u> | <u>221,834</u> | <u>77,148</u> | <u>103,766</u> | <u>323,553</u> | <u>325,600</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|-----------------------|------------|--------|-----------|---------|---------|---------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ganancias actuariales | - | - | - | (7,017) | - | (7,017) |
| Pérdidas actuariales | 129,597 | 22,219 | 74,409 | - | 204,006 | 22,219 |
| Al 31 de diciembre | 129,597 | 22,219 | 74,409 | (7,017) | 204,006 | 15,202 |

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 comprende 11,510 (2015: 10,510) participaciones a valor nominal de US\$1,000 cada una.

Incrementos de capital -

- Mediante decisión de Junta General de Socios del 16 de noviembre del 2015, se procede con el aumento de capital a través de la reinversión de utilidades por US\$500,000 proveniente de los resultados del año 2014. Con fecha 3 de diciembre del 2015 fue inscrito dicho aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito. Ver estado de cambios en el patrimonio.
- Mediante decisión de Junta General de Socios del 25 de noviembre de 2016, se procede con el aumento de capital a través de la reinversión de utilidades por US\$500,000 proveniente de los resultados del año 2015. Con fecha 21 de noviembre de 2016 fue inscrito dicho aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito. Ver estado de cambios en el patrimonio.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2016 fue incluida al cierre de dicho año y será formalizada en la primera Junta General de Socios a ser efectuada en el 2017.

Reserva por revaluación de propiedad, planta y equipos

Corresponde al efecto de la revaluación de propiedad, planta y equipos efectuado en octubre del 2015. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de 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 "Por aplicación inicial de NIIF", generaron un saldo deudor, que podrá ser compensado por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>2016</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Costos de fabricación | 25,504,166 | - | - | 25,504,166 |
| De personal | 2,331,606 | 3,171,354 | 987,582 | 6,490,542 |
| Participación a trabajadores (Nota 2) | - | - | 681,791 | 681,791 |
| Depreciación (Nota 9) | 756,571 | 173,597 | 225,486 | 1,155,654 |
| Crédito tributario - IVA no compensado) | 560,053 | - | 397,844 | 957,897 |
| Servicios públicos y comunicaciones | 329,475 | 170,916 | 57,487 | 557,878 |
| Refrigerios, alimentación y gasajos | 233,433 | 190,364 | 45,306 | 469,103 |
| Mantenimiento y reparaciones | 326,577 | 440,021 | 20,839 | 787,437 |
| Otros suministros y materiales | 4,839 | 385,790 | 164,722 | 555,351 |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 4) | 204,513 | 27,355 | 91,685 | 323,553 |
| Arrendamientos | 51,860 | 183,82 | 41,617 | 276,659 |
| Movilización | 12,395 | 370,523 | 20,753 | 403,671 |
| Cuentas incobrables (Nota 7) | - | 31,371 | - | 31,371 |
| De publicidad y mercadeo | - | 301,955 | - | 301,955 |
| Otros | 36,321 | 259,523 | 547,880 | 843,724 |
| | <u>30,351,809</u> | <u>5,705,951</u> | <u>3,282,992</u> | <u>39,340,752</u> |

FABRICA JURIS CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>2016</u> | <u>Costo de ventas</u> | <u>Gastos de venta</u> | <u>administrativos</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Costos de fabricación | 21,752,441 | - | 30,082 | 21,782,223 |
| De personal | 2,137,299 | 2,521,509 | 693,177 | 5,351,985 |
| Participación a trabajadores (Nota B) | - | - | 648,502 | 648,502 |
| Depreciación (Nota 9) | 614,751 | 146,210 | 207,529 | 968,490 |
| Crédito tributario - IVA no compensado) | 483,844 | - | 301,885 | 785,029 |
| Servicios públicos y comunicaciones | 263,577 | 128,802 | 55,500 | 447,879 |
| Refrigerios, alimentación y agasajos | 207,813 | 13,887 | 28,451 | 368,151 |
| Mantenimiento y reparaciones | 175,321 | 36,195 | 26,452 | 563,728 |
| Combustible y lubricantes | 172,097 | 94,705 | 357 | 267,159 |
| Otros suministros y materiales | 165,202 | 280,563 | 11,659 | 457,424 |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 15) | 43,996 | 43,177 | 238,427 | 325,600 |
| Arrendamientos | 31,744 | 204,397 | 37,499 | 273,640 |
| Movilización | 24,888 | 208,369 | 29,853 | 263,110 |
| Cuentas incobrables (Nota 7) | - | 38,289 | - | 38,289 |
| De publicidad y mercadeo | - | 497,619 | 3,388 | 501,007 |
| Otros | 11,227 | 249,861 | 417,951 | 809,039 |
| | <u>26,213,900</u> | <u>4,907,343</u> | <u>2,730,012</u> | <u>33,851,255</u> |

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * * *