

**FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>	
			<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>1/1/16</u></b>
			<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	6,981,904	4,754,364	832,848
Cuentas por cobrar comerciales	5	5,210,887	5,282,441	4,679,158
Cuentas por cobrar a compañías, relacionadas	15	267,605	47,853	28,192
Otras cuentas por cobrar		198,165	194,027	195,940
Anticipos a proveedores y empleados		2,233		172,035
Inventarios	6	6,019,345	4,624,838	6,406,452
Activos por impuestos corrientes	9		<u>124,029</u>	
Total activos corrientes		<u>18,680,139</u>	<u>15,027,552</u>	<u>12,314,625</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	7	15,819,960	16,387,341	16,981,759
Otros activos		<u>12,000</u>	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
Total activos no corrientes		<u>15,831,960</u>	<u>16,399,341</u>	<u>16,993,759</u>
TOTAL		<u>34,512,099</u>	<u>31,426,893</u>	<u>29,308,384</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Julio Mijares  
Representante Legal



<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>	
			<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>1/1/16</u></b>
			<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	3,190,286	2,996,560	4,229,399
Cuentas por pagar compañías relacionadas	15	219,963	2,277,345	2,306,671
Pasivos por impuestos corrientes	9	855,347	712,616	564,232
Otros pasivos			77,226	
Obligaciones acumuladas	10	<u>1,242,548</u>	<u>818,220</u>	<u>877,628</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,508,144</u>	<u>6,881,967</u>	<u>7,977,930</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	11	3,355,180	2,810,695	2,415,781
Pasivos por impuestos diferidos	9	<u>92,334</u>	<u>106,847</u>	<u>61,142</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,447,514</u>	<u>2,917,542</u>	<u>2,476,923</u>
Total pasivos		<u>8,955,658</u>	<u>9,799,509</u>	<u>10,454,853</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	13	11,993,000	11,510,000	11,010,000
Reserva legal		649,641	446,778	297,885
Resultados acumulados		<u>12,913,800</u>	<u>9,670,606</u>	<u>7,545,646</u>
Total patrimonio		<u>25,556,441</u>	<u>21,627,384</u>	<u>18,853,531</u>
<b>TOTAL</b>		<u>34,512,099</u>	<u>31,426,893</u>	<u>29,308,384</u>



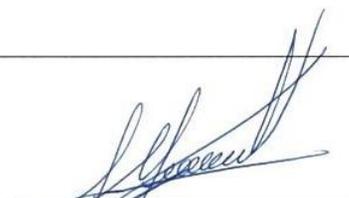
Vinicio Garzón  
Centador

**FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Notas	Año terminado (Restablecido)	
		31/12/17 (en U.S. dólares)	31/12/16
INGRESOS		46,926,957	43,498,007
COSTO DE VENTAS	14	<u>(31,899,761)</u>	<u>(30,743,907)</u>
MARGEN BRUTO		15,027,196	12,754,100
Gastos de ventas	14	(6,496,290)	(5,912,670)
Gastos de administración	14	(2,928,473)	(2,578,847)
Costos y gastos financieros		(500,919)	(490,209)
Otros ingresos, neto		<u>50,615</u>	<u>91,105</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5,152,129	3,863,479
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		(1,094,872)	(839,916)
Diferido			(45,705)
Años anteriores		<u>(51,700)</u>	
Total		<u>(1,146,572)</u>	<u>(885,621)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>4,005,557</u>	<u>2,977,858</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	11	<u>(91,005)</u>	<u>(204,005)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>3,914,552</u>	<u>2,773,853</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Julio Mijares  
Representante Legal

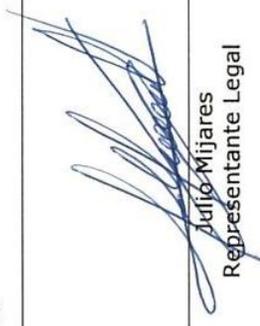
  
Vinicio Garzón  
Contador

**FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Reserva legal	... Resultados acumulados ... Reserva por aplicación de NIIF ... (en U.S. dólares) ...	Distribuíbles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015, previamente reportados	11,010,000	297,885	2,527,478	5,077,243	18,912,606
Ajustes restablecimiento (Nota 16)			345,310	(404,385)	(59,075)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	11,010,000	297,885	2,872,788	4,672,858	18,853,531
Utilidad del año, restablecida				2,977,858	2,977,858
Reinversión de utilidades	500,000			(500,000)	
Otros resultados integrales				(204,005)	(204,005)
Apropiación de reserva legal		148,893		(148,893)	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	11,510,000	446,778	2,872,788	6,797,818	21,627,384
Utilidad del año				4,005,557	4,005,557
Reinversión de utilidades	483,000			(483,000)	
Apropiación de reserva legal		202,863		(202,863)	
Otros				14,505	14,505
Otro resultado integral del año				(91,005)	(91,005)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	11,993,000	649,641	2,872,788	10,041,012	25,556,441

Ver notas a los estados financieros

  
Julio Mijares  
Representante Legal

  
Vinicio Garzón  
Contador

**FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>Restablecido 31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	4,005,557	2,977,858
Depreciaciones y amortizaciones	996,349	1,155,654
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	90,819	31,371
Bajas de propiedades, planta y equipos	64,774	983
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	<u>500,880</u>	<u>323,460</u>
	5,658,379	4,489,326
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales	(19,265)	(634,654)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(219,752)	(19,661)
Otras cuentas por cobrar	(4,138)	1,913
Anticipos a proveedores, empleados y otros	(2,233)	172,035
Inventarios	(1,394,507)	1,781,614
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	193,726	(1,232,839)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	207,977	(30)
Pasivos por impuestos corrientes	1,172,872	870,973
Otros pasivos	(78,134)	77,226
Obligaciones acumuladas	<u>424,328</u>	<u>(59,408)</u>
Subtotal	<u>5,939,253</u>	<u>5,446,495</u>
Pago de impuesto a la renta	(905,212)	(830,209)
Pago de jubilación patronal y desahucio	<u>(47,400)</u>	<u>(132,551)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,986,641</u>	<u>4,483,735</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo y total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(493,742)</u>	<u>(562,219)</u>

(Continúa...)



**FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

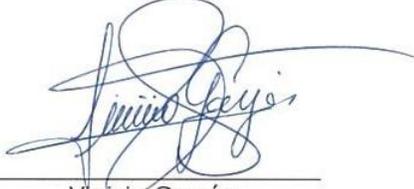
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos y total efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2,265,359)	-
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	2,227,540	3,921,516
Saldos al comienzo del año	<u>4,754,364</u>	<u>832,848</u>
SALDOS AL FIN DE AÑO	<u>6,981,904</u>	<u>4,754,364</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Julio Mijares  
Representante Legal



Vinicio Garzón  
Contador

## **FÁBRICA JURIS CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Fábrica de Embutidos Carlos Juris Cía. Ltda. 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. (la "Compañía"), y fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto de 1991. Su actividad principal es la elaboración y comercialización de productos cárnicos. Su domicilio principal es Av. Domingo Segura N64-36 y Bellavista.

En octubre del 2014, la Compañía fue adquirida por Sigma Exterior S.L. y Sigma Alimentos S.A. de C.V. con cede en España y México, cuya participación accionaria está conformada en un 99.99% y 0.01%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 471 y 433 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

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

## **2.6 Propiedades, planta y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los rubros de propiedades, planta y equipo no

consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	Hasta 50
Maquinaria y equipos	Hasta 24
Muebles, enseres y equipos de oficina	3 a 10
Equipos de cómputo	3 a 5
Vehículos	5 a 10

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

**2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y de la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen

beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10.3 Vacaciones** - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

**2.10.4 Décimo tercer y décimo cuarto sueldos** - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**2.10.5 Otras provisiones** - Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

**2.11 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.11.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.12 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.12.1 Venta de productos** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

**2.12.2 Otros ingresos** - Los otros ingresos corresponden a transacciones fuera del giro del negocio, que incluyen principalmente la venta de propiedades, planta y equipos.

**2.13 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.15 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.16 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.16.2 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.

**2.16.3 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y

los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.16.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

**2.17 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.17.1 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

**2.17.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## **2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

### **Modificaciones a la NIC 7 - Iniciativa de revelaciones**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 15). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 15.2. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 15.2, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

**2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### ***NIIF 9 - Instrumentos financieros***

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, la Compañía puede hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el

riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas y cambios en esas pérdidas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### ***NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes***

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.

- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **NIIF 16 - Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y

continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existe ningún indicio que pueda ocasionar deterioro de activos.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los

rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Caja	146,338	183,997
Bancos	<u>6,835,566</u>	<u>4,570,367</u>
Total	<u>6,981,904</u>	<u>4,754,364</u>

**Bancos** - Comprende a los depósitos en cuentas corrientes de bancos locales. Al 31 de diciembre del 2017, incluye depósitos overnight por US\$5.9 millones.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cientes locales	5,374,758	5,355,493
Provisión para cuentas dudosas	<u>(163,871)</u>	<u>(73,052)</u>
Total	<u>5,210,887</u>	<u>5,282,441</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
60 a 90 días	33,891	67,306
91 a 120 días	3,742	45,763
121 - 180 días	10,672	19,460
Más de 181 días	<u>146,507</u>	<u>160,049</u>
Total	<u>194,812</u>	<u>292,578</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	73,052	44,075
Provisión del año (Nota 14)	90,819	31,371
Bajas	<u>                    </u>	<u>(2,394)</u>
Saldos al fin del año	<u>163,871</u>	<u>73,052</u>

**6. INVENTARIOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	2,293,213	1,549,084
Producto en proceso	448,284	363,217
Productos terminados	929,974	898,914
Materiales y suministros	1,202,754	1,199,141
Otros suministros de producción	977,721	614,482
Importaciones en tránsito	<u>167,399</u>	<u>                    </u>
Total	<u>6,019,345</u>	<u>4,624,838</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron US\$26.4 millones y US\$25.5 millones, respectivamente.

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos) <u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
Costo	27,191,604	26,803,078	26,248,132
Depreciación acumulada	<u>(11,371,644)</u>	<u>(10,415,737)</u>	<u>(9,266,373)</u>
Total	<u>15,819,960</u>	<u>16,387,341</u>	<u>16,981,759</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	1,686,768	1,686,768	1,686,768
Edificios e instalaciones	6,362,433	6,496,777	6,712,539
Maquinaria y equipos	5,285,818	4,914,859	5,614,138
Muebles, enseres y equipos de oficina	1,191,662	1,153,243	1,185,987
Equipos de cómputo	246,765	129,564	207,501
Vehículos	594,745	555,934	686,849
Obras en curso	<u>451,769</u>	<u>1,450,196</u>	<u>887,977</u>
Total	<u>15,819,960</u>	<u>16,387,341</u>	<u>16,981,759</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015, previamente reportados	1,686,768	7,130,878	13,577,496	353,735	423,214	2,227,017	887,977	26,287,085
Ajustes (Nota 16)		<u>77,794</u>	<u>(962,646)</u>	<u>963,365</u>	<u>(14,635)</u>	<u>(102,831)</u>		<u>(38,953)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	1,686,768	7,208,672	12,614,850	1,317,100	408,579	2,124,186	887,977	26,248,132
Adquisiciones							562,219	562,219
Bajas				<u>(206)</u>	<u>(7,067)</u>			<u>(7,273)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,686,768	7,208,672	12,614,850	1,316,894	401,512	2,124,186	1,450,196	26,803,078
Adquisiciones							493,742	493,742
Transferencias		77,882	923,222	71,380	196,107	164,675	(1,433,266)	-
Bajas			<u>(8,039)</u>	<u>(1,551)</u>	<u>(36,723)</u>		<u>(58,903)</u>	<u>(105,216)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,686,768</u>	<u>7,286,554</u>	<u>13,530,033</u>	<u>1,386,723</u>	<u>560,896</u>	<u>2,288,861</u>	<u>451,769</u>	<u>27,191,604</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015, previamente reportados	-	(541,346)	(6,911,151)	(123,612)	(178,491)	(1,017,829)		(8,772,429)
Ajustes (Nota 16)	-	<u>45,213</u>	<u>(89,561)</u>	<u>(7,501)</u>	<u>(22,587)</u>	<u>(419,508)</u>		<u>(493,944)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	-	(496,133)	(7,000,712)	(131,113)	(201,078)	(1,437,337)		(9,266,373)
Gasto por depreciación		(215,762)	(699,279)	(32,670)	(77,028)	(130,915)		(1,155,654)
Bajas	-			<u>132</u>	<u>6,158</u>			<u>6,290</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(711,895)	(7,699,991)	(163,651)	(271,948)	(1,568,252)		(10,415,737)
Gasto por depreciación		(212,226)	(639,829)	(32,650)	(74,194)	(37,450)		(996,349)
Reclasificaciones			88,414			(88,414)		
Bajas	-		<u>7,191</u>	<u>1,240</u>	<u>32,011</u>			<u>40,442</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	<u>(924,121)</u>	<u>(8,244,215)</u>	<u>(195,061)</u>	<u>(314,131)</u>	<u>(1,694,116)</u>		<u>(11,371,644)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,686,768</u>	<u>6,362,433</u>	<u>5,285,818</u>	<u>1,191,662</u>	<u>246,765</u>	<u>594,745</u>	<u>451,769</u>	<u>15,819,960</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existe gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores locales	2,841,594	2,695,821
Proveedores del exterior	<u>348,692</u>	<u>300,739</u>
Total	<u>3,190,286</u>	<u>2,996,560</u>

El período de crédito promedio de compras locales y del exterior de ciertos bienes oscila de 15 a 30 y 45 a 65 días, respectivamente, desde la fecha de la factura.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/17</u>	Restablecidos <u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>-</u>	<u>124,029</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	702,249	460,889	451,182
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	44,356	92,804	38,250
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	79,047	107,293	56,947
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>29,695</u>	<u>51,630</u>	<u>17,853</u>
Total	<u>855,347</u>	<u>712,616</u>	<u>564,232</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

**9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad del año antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	6,061,321	4,545,270
Participación de trabajadores	<u>(909,198)</u>	<u>(681,791)</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	5,152,129	3,863,479
Gastos no deducibles	291,241	508,953
Deducciones adicionales	<u>(12,128)</u>	<u>(100,086)</u>
Base tributaria	5,431,242	4,272,346
Utilidad a reinvertir	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Utilidad gravable	<u>4,431,242</u>	<u>3,272,346</u>
Impuesto a la renta causado 22% <b>(1)</b>	<u>974,872</u>	<u>719,916</u>
Impuesto a la renta causado 12% <b>(1)</b>	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>403,098</u>	<u>356,664</u>
Gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	1,094,872	839,916
Diferido	<u>-</u>	<u>45,705</u>
Total	<u>1,094,872</u>	<u>885,621</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>21%</u>	<u>23%</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$403 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.1 millones.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2017.

**ESPACIO EN BLANCO**

### 9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
Saldos al comienzo del año	460,889	451,182
Provisión del año	1,094,872	839,916
Provisión de años anteriores	51,700	
Pagos efectuados	<u>(905,212)</u>	<u>(830,209)</u>
Saldos al fin del año	<u>702,249</u>	<u>460,889</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al pago de las retenciones en la fuente y al saldo inicial de impuesto a la renta.

### 9.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2017:</i>				
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo y total impuestos diferidos	<u>(106,847)</u>	<u>-</u>	<u>14,513</u>	<u>(92,334)</u>
<i>Año 2016 (restablecidos):</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(121,131)	14,284		(106,847)
Jubilación patronal	<u>59,989</u>	<u>(59,989)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(61,142)</u>	<u>(45,705)</u>	<u>-</u>	<u>(106,847)</u>
<i>Año 2015 (restablecidos):</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(155,673)	34,542		(121,131)
Jubilación patronal	<u>59,989</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59,989</u>
Total	<u>(95,684)</u>	<u>34,542</u>	<u>-</u>	<u>(61,142)</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## **9.5 Aspectos tributarios**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadores habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

**9.6 Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	333,350	136,429
Participación a trabajadores	<u>909,198</u>	<u>681,791</u>
Total	<u>1,242,548</u>	<u>818,220</u>

**Beneficios sociales** - Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	681,791	648,502
Provisión del año	909,198	681,791
Pagos efectuados	<u>(681,791)</u>	<u>(648,502)</u>
Saldos al fin del año	<u>909,198</u>	<u>681,791</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	2,630,736	2,172,836
Bonificación por desahucio	<u>724,444</u>	<u>637,859</u>
Total	<u>3,355,180</u>	<u>2,810,695</u>

**11.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,172,836	1,910,119
Costo por servicios	289,177	218,399
Costo por intereses	90,053	83,281
Pérdidas actuariales	133,055	129,597
Efecto de reducciones anticipadas	(30,129)	(55,368)
Beneficios pagados	<u>(24,256)</u>	<u>(113,192)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,630,736</u>	<u>2,172,836</u>

**11.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	637,859	505,662
Costo por servicios	95,243	55,101
Costo por intereses	26,407	22,047
Pérdida (ganancia) actuarial	(11,921)	74,408
Beneficios pagados	<u>(23,144)</u>	<u>(19,359)</u>
Saldos al fin del año	<u>724,444</u>	<u>637,859</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>31/12/17</u>	
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u> (en U.S. dólares y %)	<u>Bonificación</u> <u>por desahucio</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	100,817	21,495
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(93,670)	(20,012)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	101,856	22,247
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(95,459)	(20,925)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%

	<u>31/12/16</u>	
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u> (en U.S. dólares y %)	<u>Bonificación</u> <u>por desahucio</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	196,636	57,722
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(179,491)	(52,689)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	197,909	58,096
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(182,232)	(53,494)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en porcentaje)	
Tasa de descuento	4.02	4.14
Tasa esperada de incremento salarial	2.50	3.00
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación promedio	11.65	8.71
Vida laboral promedio remanente	7.52	6.72

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
<i>Reconocido en estado de resultados:</i>		
Costo por servicios	384,420	273,500
Costo por intereses	116,460	105,328
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(55,368)
Subtotal reconocido en resultados	<u>500,880</u>	<u>323,460</u>
<i>Reconocido en otro resultado integral:</i>		
Pérdidas actuariales	121,134	204,005
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(30,129)	
Subtotal reconocido en otro resultado integral	<u>91,005</u>	<u>204,005</u>
Total	<u>591,885</u>	<u>527,465</u>

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 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.

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

**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 bancos en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>Calificación 2017 y 2016</u>
Banco Pichincha	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-
Banco Prohubanco Grupo Promerica	AAA-
Banco Internacional	AAA-

**12.1.2 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.

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 15.1)	219,963	2,277,345
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>3,190,286</u>	<u>2,996,560</u>
Total	<u>3,410,249</u>	<u>5,273,905</u>

**12.1.3 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.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	6,981,904	4,754,364
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	5,210,887	5,282,441
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 15.1)	<u>267,605</u>	<u>47,853</u>
Total	<u>12,460,396</u>	<u>10,084,658</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 15.1)	219,963	2,277,345
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>3,190,286</u>	<u>2,996,560</u>
Total	<u>3,410,249</u>	<u>5,273,905</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital social** - El capital social pagado consiste en 11,993 (año 2015: 11,510) participaciones de US\$1,000 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Mediante decisión de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 11 de diciembre del 2017, se aprobó el aumento de capital a través de la reinversión de utilidades por US\$483 mil proveniente de los resultados del ejercicio 2016. El 13 de diciembre del 2017, se inscribió el aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Mediante decisión de Junta General de Socios, el 25 de noviembre de 2016, se incrementó el capital a través de la reinversión de utilidades por US\$500 mil, proveniente de los resultados del ejercicio 2015. Con fecha 21 de noviembre de

2016, fue inscrito dicho aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito.

**13.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**13.3 Utilidades retenidas**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	Restablecidos <u>1/1/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	10,041,012	6,797,818	4,672,858
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, restablecidos	<u>2,872,788</u>	<u>2,872,788</u>	<u>2,872,788</u>
Total	<u>12,913,800</u>	<u>9,670,606</u>	<u>7,545,646</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la 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 "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.

**14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	<u>31/12/17</u>	Año terminado (Restablecido) <u>31/12/16</u>
Costo de ventas	31,899,761	30,743,907
Gastos de ventas	6,496,290	5,912,670
Gastos de administración	<u>2,928,473</u>	<u>2,578,847</u>
Total	<u>41,324,524</u>	<u>39,235,424</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumos de materias primas y consumibles	26,395,736	25,504,166
Gastos por beneficios a empleados	8,116,445	7,390,558
Crédito tributario - IVA no compensado	1,129,170	957,897
Depreciaciones	996,349	1,155,654
Honorarios, mantenimiento y reparaciones	834,214	898,434
Servicios básicos	592,711	557,878
Otros suministros y materiales	383,593	555,351
Refrigerios y agasajos	523,590	469,103
Movilización	504,899	403,671
Publicidad y mercadeo	472,022	301,955
Arrendamientos	294,070	276,659
Servicios corporativos	261,611	210,000
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	90,819	31,371
Otros gastos	<u>729,295</u>	<u>522,727</u>
Total	<u>41,324,524</u>	<u>39,235,424</u>

**Gastos por beneficios a los empleados**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	5,133,140	4,858,291
Beneficios sociales	1,045,257	883,188
Aportes al IESS	644,430	585,859
Participación a trabajadores	909,198	681,791
Beneficios definidos	384,420	218,132
Otros gastos del personal	<u>                    </u>	<u>163,297</u>
Total	<u>8,116,445</u>	<u>7,390,558</u>

**15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**15.1 Transacciones comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Ventas:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI y total	<u>2,768,056</u>	<u>2,084,586</u>
<i>Compras:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI y total	<u>1,181,409</u>	<u>2,033,466</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI y total	<u>267,605</u>	<u>47,853</u>
<i>Préstamos:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI	219,963	11,986
SIGMA Alimentos del Exterior S.L.U.	_____	<u>2,265,359</u>
Total	<u>219,963</u>	<u>2,277,345</u>

### **15.2 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento**

	Enero 1, <u>2017</u>	Flujos de efectivo <b>(1)</b>	Diciembre 31, 2017 <u>_____</u>
Préstamos con compañías relacionadas	<u>2,265,359</u>	<u>(2,265,359)</u>	<u>_____</u> -

**(1)** Corresponde a pagos en efectivo efectuados a SIGMA Alimentos del Exterior S.L.U..

## **16. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS**

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Fábrica Juris Cía. Ltda. por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración realizó ciertos ajustes y reclasificaciones por correcciones de errores de años anteriores.

Como resultado de los ajustes y reclasificaciones efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento.

### **1/1/2016**

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos restablecido</u>
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Impuestos por recuperar <b>(1)</b>	<u>339,066</u>	<u>(339,066)</u>	<u>_____</u> -
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos <b>(2)</b>	<u>17,514,657</u>	<u>(532,898)</u>	<u>16,981,759</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>30,180,348</u>	<u>(871,964)</u>	<u>29,308,384</u>

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos restablecido</u>
PASIVOS:			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos corrientes <b>(1)</b>	<u>903,298</u>	<u>(339,066)</u>	<u>564,232</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos <b>(3)</b>	<u>534,965</u>	<u>(473,823)</u>	<u>61,142</u>
TOTAL PASIVOS	<u>11,267,742</u>	<u>(812,889)</u>	<u>10,454,853</u>
PATRIMONIO:			
Reserva legal <b>(4)</b>	3,539,005	(3,241,120)	297,885
Resultados acumulados	<u>4,363,601</u>	<u>3,182,045</u>	<u>7,545,646</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>18,912,606</u>	<u>59,075</u>	<u>18,853,531</u>

### **31/12/2016**

#### Estado de situación financiera

ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Impuestos por recuperar <b>(1)</b>	<u>503,056</u>	<u>(379,027)</u>	<u>124,029</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos <b>(2)</b>	<u>16,920,239</u>	<u>(532,898)</u>	<u>16,387,341</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>32,338,818</u>	<u>(911,925)</u>	<u>31,426,893</u>
PASIVOS:			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos corrientes <b>(1)</b>	<u>1,091,643</u>	<u>(379,027)</u>	<u>712,616</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos <b>(3)</b>	<u>580,244</u>	<u>(473,397)</u>	<u>106,847</u>
TOTAL PASIVOS	<u>10,651,933</u>	<u>(852,424)</u>	<u>9,799,509</u>
PATRIMONIO:			
Reserva legal <b>(4)</b>	3,765,704	(3,318,926)	446,778
Resultados acumulados	<u>6,411,181</u>	<u>3,259,851</u>	<u>9,671,032</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>32,338,818</u>	<u>(911,925)</u>	<u>31,426,893</u>

<u>Estado de resultado integral</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldo restablecido</u>
COSTO DE VENTAS <b>(5)</b>	<u>30,351,809</u>	<u>(392,098)</u>	<u>30,743,907</u>
MARGEN BRUTO	30,351,809	(392,098)	30,743,907
Gastos de ventas <b>(5)</b>	5,705,951	206,719	5,912,670
Gastos de administración <b>(5)</b>	3,282,992	(704,145)	2,578,847
Costos y gastos financieros <b>(5)</b>	<u>384,881</u>	<u>105,328</u>	<u>490,209</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,863,479	-	3,863,479
UTILIDAD DEL AÑO	<u>2,977,858</u>	<u>-</u>	<u>2,977,858</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>2,773,853</u>	<u>-</u>	<u>2,773,853</u>

- (1)** Compensación del crédito tributario de impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado - IVA con el impuesto por pagar generado, en razón de que su liquidación es neta.
- (2)** Registro del gasto de depreciación de activos por cambios en la vida útil. Adicionalmente, incluye el efecto del reconocimiento del gasto depreciación de por la corrección del valor de activos revaluados registrados en la Adopción de las NIIF.
- (3)** Ajuste del pasivo por impuesto diferido debido a que se consideraba como diferencia temporal el revalúo del terreno.
- (4)** Reclasificación de los resultados de la reserva por revaluación de propiedades a reservas por aplicación de NIIF.
- (5)** Reclasificación por distribución del gasto de participación a trabajadores y costo financiero de obligaciones por beneficios definidos presentados originalmente como gastos administrativos.

## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 20, 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de abril del 2018 y serán presentados a la Junta Ordinaria de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.