



- Auditoría
- Tributación
- Consultoría
- Capital Humano
- Soluciones Tecnológicas

Quito, Ecuador  
Shiro Nishio 124 y Calle Nueva Loja 17  
Sector El Dorado - Azuara Park, P.O. Box 17  
110100001 - 01159-4603326 - 46  
3324-436  
info@nusa.com.ec, asociad@nusa.com.ec  
www.nusa.com.ec, www.nusa.com.ec

---

## ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S. A. ELACEP

Estados financieros  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 e  
Informe de los auditores independientes

---



**ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S. A. ELACEP**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**CONTENIDO**

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 a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NiA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	-	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:**  
**ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP**

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Elaboradora de Cárnicos, Embutidos y Pastelería S.A. ELACEP, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las cuestiones descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Elaboradora de Cárnicos, Embutidos y Pastelería S.A. ELACEP, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Fundamentos de la opinión con salvedad*

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha decidido suspender el plan de amortización vigente del costo de la marca La Suiza, en razón que la baja productividad de sus operaciones no permiten absorber el costo de ésta amortización, que para el año 2017 y 2016 hubiera representado un gasto adicional de US\$ 537.500 por cada año. El efecto del cambio de método modificado, originó que las pérdidas del ejercicio 2017 y 2016 de US\$ 537.500 por cada año y las acumuladas estén subestimadas en US\$ 1.075.000 y US\$ 537.500, respectivamente. (Véase Nota 13)

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. De conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, somos independientes de Compañía Elaboradora de Cárnicos, Embutidos y Pastelería S.A. ELACEP, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros*

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de valorar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con su funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Dirección de la Entidad, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidad del Auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestro objetivo consiste en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros AE-018

Dr. CPA Edgar Núñez  
Representante Legal

Dirección: Av. De los Shyris N-36120, Ed. Allure Park, Piso 17

Quito, abril 23 del 2018

MEMBER OF



**PrimeGlobal**

An Association of  
Independent Accounting Firms

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	263.627	634.607
Inversiones	7	600.000	3.555
Cuentas por cobrar comerciales	8	372.600	310.109
Otras cuentas por cobrar	9	95.184	69.576
Activo por impuesto corriente	10	57.089	97.936
Inventarios	11	613.799	638.371
<b>Total</b>		<b>2.002.299</b>	<b>1.754.154</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>	12	<b>2.449.904</b>	<b>2.383.583</b>
<b>ACTIVO INTANGIBLE, NETO</b>	13	<b>2.741.500</b>	<b>2.741.500</b>
<b>TOTAL</b>		<b>7.193.703</b>	<b>6.879.237</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	14	167.614	0
Proveedores nacionales	15	702.048	513.308
Cuentas por pagar	16	160.226	95.202
Pasivo por impuesto corriente	17	38.574	40.870
<b>Total</b>		<b>1.068.462</b>	<b>649.380</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	18	<b>4.823.823</b>	<b>4.874.328</b>
<b>TOTAL</b>		<b>5.892.285</b>	<b>5.523.707</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (véase estado adjunto)</b>	20	<b>1.301.418</b>	<b>1.355.529</b>
<b>TOTAL</b>		<b>7.193.703</b>	<b>6.879.237</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ingresos por ventas	21	4.297.916	4.719.527
Costos de producción y ventas		<u>(3.172.081)</u>	<u>(3.611.771)</u>
<b>Margen bruto:</b>		1.125.836	1.107.756
Gastos de administración		(657.545)	(671.072)
Gastos de venta		(393.787)	(437.241)
Gastos financieros		(47.836)	(52.895)
		<u>(1.099.168)</u>	<u>(1.161.208)</u>
<b>(Pérdida) Utilidad en operación:</b>		26.668	(53.452)
Otros ingresos		<u>25.091</u>	<u>5.488</u>
<b>(Pérdida) Utilidad antes de participacion a trabajadores e Impuesto a la renta</b>		51.759	(47.964)
Participación de trabajadores	19	(7.764)	0
Impuesto a la renta	19	<u>(42.865)</u>	<u>(7.063)</u>
<b>(Pérdida), Utilidad neta</b>		<u>1.130</u>	<u>(55.027)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva facultativa	Aportes futura capitalizac.	Pérdidas acumuladas	Total
Diciembre 31, 2015	1.200.000	0	1.328.310	(1.117.754)	1.410.556
Transferencia		1.328.310	(1.328.310)		0
Pérdida del ejercicio				(55.027)	(55.027)
Diciembre 31, 2016	1.200.000	1.328.310	0	(1.172.781)	1.355.529
Ajuste				(215)	(215)
Pérdida del ejercicio				1.130	1.130
Diciembre 31, 2017	1.200.000	1.328.310	0	(1.226.892)	1.301.418

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.235.425	4.733.324
Efectivo pagado a proveedores	(3.987.166)	(4.437.210)
Otros ingresos (egresos) neto	25.091	5.488
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>273.351</u>	<u>308.672</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(215.500)	(119.969)
(Incremento) de activos intangibles	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(215.500)</u>	<u>(119.969)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	167.614	0
Inversiones financieras	(596.445)	(3.554)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(428.831)</u>	<u>(3.554)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(370.980)	185.149
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>634.607</u>	<u>449.458</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>263.627</u>	<u>634.607</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(continuación)

	2017	2016
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Resultado integral del año	1.130	(55.027)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	149.179	181.137
	149.179	181.137
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales	(62.491)	13.797
Otras cuentas por cobrar	(25.609)	3.353
Inventarios	24.572	109.028
Activo por impuesto corriente	40.847	(55.247)
Proveedores	188.741	70.142
Pasivo largo plazo	(50.505)	25.503
Otras cuentas por pagar	65.024	(18.438)
Pasivo por impuestos corrientes	(2.296)	34.423
Ajustes al patrimonio	(55.242)	-
	123.041	182.562
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	273.351	308.672

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros

## **ELABORADORA DE CARNICOS, EMBUTIDOS Y PASTELERIA S. A. ELACEP**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 1 de junio del 2011. El objeto social principal de la Compañía es 1) elaboración, producción, fabricación, comercialización, especialmente de productos cárnicos, panadería, pastelería, embutidos, carnes procesadas, comida preparada, bocaditos, bebidas elaboradas y similares, 2) compra, venta, importación y exportación de bebidas nacionales y extranjeras, alcohólicas y no alcohólicas, de materia prima, comidas, productos lácteos y productos cárnicos en todas sus presentaciones, 3) brindar y ofrecer el servicio de cafetería; productos de pastelería y panadería y su venta directa o a través de terceros. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos accesorios y/o complementarios a su objeto; y celebrar toda clase de actos, contratos y operaciones civiles, mercantiles o de cualquier naturaleza relacionada con su objeto social o complementario a este.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Elaboradora de Cárnicos, Embutidos y Pastelería S.A. ELACEP, fueron 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico

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.

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. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	enero 1, 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	enero 1, 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	enero 1, 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	enero 1, 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	enero 1, 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	enero 1, 2019

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b) Unidad monetaria**

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

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

**d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía mantiene activos financieros en las categorías de: "clientes por cobrar" y "otras cuentas por cobrar". De igual forma mantuvo pasivos financieros en la categoría de: "proveedores y otras cuentas por pagar", cuyas características se explican seguidamente.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros registrados al valor nominal, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses.

Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinales, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto cuando existen vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

### **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 y se reconocen cuando se compromete 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 ganancias y pérdidas.

#### **Medición posterior -**

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

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Se esperan cobrar en menos de 45 días por lo que se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos a un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

#### **e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

#### **f) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

### **g) Propiedades y equipos**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de la línea recta.

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

<u>Activo</u>	<u>Vida útil años</u>
Edificios e instalaciones	50
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	10 g

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

### **h) Activos intangibles**

Corresponde al costo amortizado de la compra de la marca LA SUIZA a la Compañía Roses & Business Holding BV. Está valorada por el modelo del costo, conforme lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera NIC 38, párrafo 74.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, éste activo intangible se contabiliza por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La vida útil estimada de éste intangible es de 8 años.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

En el año 2011, la Compañía adquirió la marca "La Suiza" para el desarrollo de sus negocios en US\$ 6.000.000, registrando en otros activos; éste costo estuvo soportado con un avalúo de un perito independiente. En ese año la Compañía resolvió amortizar dicho valor en 5 años en línea recta con base a un plan de negocios que permitiría recuperar ésta inversión con la rentabilidad esperada en esos años. En el 2011 se amortizó la parte proporcional por US\$ 500.000 y en el 2012 US\$ 1.200.000 con cargo a resultados de esos ejercicios. A inicios del año 2013, la Compañía reformuló su plan de negocios, reconociendo que el período de 5 años establecido originalmente resultaba muy corto para amortizar el valor de dicha inversión, resolviendo cambiar el método de amortización a 8 años, basados en lo establecido en la NIC 8, párrafo 32- Cambios en las estimaciones contables. El cambio de ésta estimación contable originó que los resultados del 2013 estén sobreestimados en US\$ US\$ 662.500 y las pérdidas acumuladas están subestimadas en ese valor.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha decidido suspender el plan de amortización vigente del costo de la marca La Suiza, en razón que la baja productividad de sus operaciones no permiten absorber el costo de ésta amortización, que para los años 2017 y 2016 hubieran representados un gasto adicional de US\$ 537.500 por cada año. El efecto del cambio de método modificado, originó que las pérdidas acumuladas del 2017 y 2016 estén subestimadas en US\$ 1.075.000 y US\$ 537.500, respectivamente.

### **i) Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

#### **Impuesto a la renta corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. 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.

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.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

### **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. 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.

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.

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

### **j) Beneficios a los trabajadores**

**Beneficios de corto plazo.-** se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones que se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto que se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo.- jubilación patronal y desahucio (no fondeados), la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 servicio prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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

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

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

### **k) 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de los productos son reconocidos considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad,
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

### **l) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

### **m) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos.

### **n) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de socios.

### **o) Reserva legal**

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiar obligatoriamente un mínimo del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 50%.

### **p) Resultados acumulados por conversión a NIIF**

Corresponde a la contrapartida del ajuste de las cuentas activas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que los trabajadores tampoco tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas o socios en caso de liquidación de la Compañía.

## **NOTA 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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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:

### **NOTA 3.- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)**

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

### **NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía 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 escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

#### **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

#### **Riesgo de mercado:**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

#### **Riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

## NOTA 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	263.627	634.607
Inversiones financieras	600.000	0
	<u>863.627</u>	<u>634.607</u>
<b>Medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	372.600	224.044
Otras cuentas por cobrar	95.184	85.296
<b>Total</b>	<b><u>1.331.412</u></b>	<b><u>943.946</u></b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Obligaciones financieras	167.614	0
Proveedores	513.308	513.308
Cuentas por pagar	127.767	127.767
<b>Total</b>	<b><u>808.689</u></b>	<b><u>641.074</u></b>

## NOTA 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja	85.119	99.154
Banco cuenta corriente	178.508	535.453
	<u>263.627</u>	<u>634.607</u>

## NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 600.000, corresponde a dos certificados de depósito emitidos por una institución bancaria del país, a 182 días plazo y una tasa de interés del 5%.

#### NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	273.571	234.782
Cheques devueltos	1.492	770
Tarjetas de crédito	108.396	85.296
	<u>383.459</u>	<u>320.848</u>
Provisión cuentas por cobrar	(10.859)	(10.739)
Total	<u>372.600</u>	<u>310.109</u>

#### NOTA 9.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	65.134	65.526
Préstamos empleados	3.635	4.049
Otras	26.415	0
Total	<u>95.184</u>	<u>69.576</u>

#### NOTA 10.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	0	19.622
Crédito tributario	57.089	78.314
Total	<u>57.089</u>	<u>97.936</u>

#### NOTA 11.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima (1)	203.979	403.566
Suministros y materiales:	140.012	49.262
Producto terminado (2)	269.808	185.543
Total	<u>613.799</u>	<u>638.371</u>

**NOTA 11.- INVENTARIOS**  
**(continuación)**

- (1) Están compuestos principalmente por: carnes de vacunos, aves y porcinos, frutas, legumbres, lácteos, licores, esencias y condimentos.
- (2) Están compuestos principalmente por: carnes y embutidos, panadería y pastelería, y comida preparada.

**NOTA 12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<b>Costo:</b>		
Terrenos	283.390	337.788
Edificios	1.931.464	1.937.066
Construcciones en curso	(0)	65.111
Instalaciones	(0)	0
Muebles y enseres	163.626	168.372
Maquinaria y equipo	563.130	637.541
Equipos de computación	14.999	15.494
Vehículos	166.532	166.532
<b>Subtotal</b>	<u>3.123.141</u>	<u>3.327.905</u>
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>(739.558)</u>	<u>(878.001)</u>
<b>Total</b>	<u><b>2.383.583</b></u>	<u><b>2.449.904</b></u>

**NOTA 13.- ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Patentes y marcas (1)	6.000.000	6.000.000
Software contable	54.000	54.000
	<u>6.054.000</u>	<u>6.054.000</u>
Amortización acumulada	<u>(3.312.500)</u>	<u>(3.312.500)</u>
<b>Total</b>	<u><b>2.741.500</b></u>	<u><b>2.741.500</b></u>

**NOTA 13.- ACTIVO INTANGIBLE**  
(continuación)

- (1) Corresponde al saldo neto pendiente de amortizar sobre el costo de adquisición de la marca LA SUIZA a la Compañía Roses & Business Holding BV por US\$ 6.000.000 adquirida en el 2011 valorada al costo, conforme lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera NIC 38, párrafo 74. Sobre el costo original de éste activo se planteó una amortización a cinco años en línea recta con base a un plan de negocios que permitiría recuperar ésta inversión con la rentabilidad esperada en esos años; a partir del año 2013, resolvieron diferir el saldo neto al 31 de diciembre del 2012 a ocho años debido a que los resultados del plan de negocios no se cumplió, éste plan de amortización se cumplió en los años 2013 a 2015. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración ha decidido suspender el plan de amortización vigente del costo de la marca La Suiza, en razón que la baja productividad de sus operaciones no permiten absorber el costo de ésta amortización, que para los años 2017 y 2016 hubieran representados un gasto adicional de US\$ 537.500 por cada año. El efecto del cambio de método modificado, originó que las pérdidas acumuladas del 2017 y 2016 estén subestimadas en US\$ 1.075.000 y US\$ 537.500, respectivamente.

**NOTA 14.- OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a dos préstamos otorgados por una institución financiera del país, a 360 días plazo, al 8,6 % de interés anual.

**NOTA 15.- PROVEEDORES NACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por US\$ 702.048 y US\$ 513.308, corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

**NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	18.542	19.404
Obligaciones con empleados (1)	135.245	48.316
Otras	6.440	27.482
Total	<u>160.226</u>	<u>95.202</u>

- (1) Incluye US\$ 58.264 de porción corriente de desahucio.

## NOTA 17.- PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	0	7.063
Impuesto al Valor Agregado	34.058	33.229
Retenciones IRF Fuente por Liquidar	4.516	493
Retenciones IRF IVA por Liquidar	0	85
Total	<u>38.574</u>	<u>40.870</u>

## NOTA 18.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras obligaciones (1)	4.600.000	4.600.000
Jubilación patronal y desahucio (2)	<u>223.823</u>	<u>274.328</u>
Total	<u>4.823.823</u>	<u>4.874.328</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a al saldo pendiente de pago a Roses & Business Holding BV, por el contrato de cesión de la marca La Suiza por un monto de US\$ 6.000.000, mediante pagos iguales de US\$ 1.200.000 anuales hasta diciembre del 2017, sin costo financiero.

Mediante acta de la Junta General de Accionistas del 15 de junio del 2014 resuelven efectuar un aporte para futuro aumento de capital en la Compañía Elaboradora de Cárnicos, Embutidos y Pastelería S.A. ELACEP por US\$ 1.735.800, mediante compensación de obligaciones que la Compañía mantiene Roses & Business Holding BV.

- (2) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua 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 "IESS".

## NOTA 19.- IMPUESTOS

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la Compañía.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	51.759	(47.957)
15% participación empleados	(7.764)	0
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	43.995	(47.957)
Menos amortización pérdidas tributarias	0	0
Más gastos no deducibles	58.274	29.287
Menos deducción 150% discapacitados	0	0
Base para impuesto a la renta	102.269	(18.670)
22% impuesto a la renta	(22.499)	0
Anticipo de impuesto a la renta, nuevo impuesto	42.733	62.311
Rebaja salario digno	132	0
Neto	42.865	62.311
Ajuste al patrimonio	20.366	0

Situación fiscal.- Los años 2015 al 2017, están sujetos a una posible fiscalización.

## NOTA 20.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$ 1.200.000, dividido en acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1 cada una.

## NOTA 21.- INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Carnes y Embutidos	2.759.651	3.020.221
Panadería y Pastelería	243.005	251.479
Comida Preparada	284.395	314.497
Restaurant	6.575	7.972
Especiales	684.875	688.957
Sánduches y picadas	140.503	207.002
Productos de Terceros	99.382	176.875
Otros	79.529	52.524
Total	4.297.916	4.719.527

## **NOTA 22.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$ 3.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de precios de transferencia; y si el importe supera US\$ 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia. Al respecto la Compañía nos ha informado que no mantiene transacciones con partes relacionadas superiores a US\$ 300.000.

## **NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, Abril 23 del 2018, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.