

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

A C T I V O S		Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6		634.607	449.458
Inversiones			3.555	0
Cuentas por cobrar comerciales	7		310.109	323.906
Otras cuentas por cobrar	8		69.576	72.929
Activo por impuesto corriente	9		97.936	42.689
Inventarios	10		638.371	747.399
Total			1.754.154	1.636.381
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	11		2.383.583	2.444.751
ACTIVO INTANGIBLE, NETO	12		2.741.500	2.741.500
TOTAL			6.879.237	6.822.633
P A S I V O S				
PASIVOS CORRIENTES				
Proveedores nacionales	13		513.308	443.165
Cuentas por pagar	14		95.202	113.640
Pasivo por impuesto corriente	15		40.870	6.447
Total			649.380	563.252
PASIVO A LARGO PLAZO	16		4.874.328	4.848.825
TOTAL			5.523.707	5.412.077
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	18		1.355.529	1.410.556
(véase estado adjunto)				
TOTAL			6.879.237	6.822.633

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos por ventas	19	4,719,527	5,624,526
Costos de producción y ventas		(3,611,771)	(3,839,873)
Margen bruto:		1,107,756	1,784,654
Gastos de administración		(671,072)	(1,276,314)
Gastos de venta		(437,241)	(428,729)
Gastos financieros		(52,895)	(66,657)
(Pérdida) Utilidad en operación:		(53,452)	12,954
Otros ingresos		5,488	1,367
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		(47,964)	14,321
Participación de trabajadores	17	0	(2,148)
Impuesto a la renta	17	(7,063)	(199)
(Pérdida), Utilidad neta		(55,027)	11,974

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Reserva	Aportes	Capital	Capital	social	a	capitalizac.	Pérdidas	Total
Reserva	Aportes	Capital	Capital	social	a	capitalizac.	Pérdidas	Total

Diciembre 31, 2014	1.200.000	0	1.337.136	(1.048.290)	1.479.789	Ajuste	Utilidad neta	
Diciembre 31, 2015	1.200.000	0	1.328.310	(1.108.697)	1.410.556	Transferecia		
Pérdida del ejercicio		1.328.310	(1.328.310)	(55.027)	(55.027)			
Diciembre 31, 2016	1.200.000	1.328.310	0	(1.163.724)	1.355.529			

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.733.324	5.572.633
Efectivo pagado a proveedores	(4.437.210)	(5.254.604)
Otros ingresos (egresos) neto	5.488	1.367
Efectivo neto provisto por actividades de operación	308.672	319.396
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(119.969)	(262.951)
(Incremento) de activos intangibles	-	(41.130)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(119.969)	(304.080)
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Inversiones financieras	(3.554)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3.554)	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	185.149	15.316
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	449.458	434.144
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	634.607	449.458

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)
(continuación)

2016 2015

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación

Resultado integral del año (55.027) 11.974

Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos

Depreciación 181.137 73.480
Amortización - 537.500

Cambios en activos y pasivos corrientes

Cuentas por cobrar comerciales 13.797 104.638
Otras cuentas por cobrar 3.353 45.379
Inventarios 109.028 (426.782)
Activo por impuesto corriente (55.247) (60.057)
Proveedores 70.142 56.323
Pasivo largo plazo 25.503 (9.256)
Otras cuentas por pagar (18.438) 75.845
Pasivo por impuestos corrientes 34.423 (8.441)
Ajustes al patrimonio - (81.207)

182.562 (303.558)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación

308.672 319.396

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

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, bocadillos, 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 bar y restaurante, cafetería y recepciones; productos de panadería y pastelería 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 y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

NIF	Título	Efectiva a partir
NIC 7	Emiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar cambios en sus pasivos derivados de actividades de financiación	enero 1 2017
NIC 12	Emiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y como contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable	enero 1 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clasificación de balance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	enero 1 2017
NIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	enero 1 2018
NIF 9	Instrumentos financieros	enero 1 2018
NIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Emiendas a la NIF 2	enero 1 2018
NIF 4	Emienda a contratos de seguros y aplicación NIF 9	enero 1 2018
NIC 40	Emiendas transferencia de propiedades de inversión	enero 1 2018
CNIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	enero 1 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	enero 1 2018
NIF 16	Arrendamientos	enero 1 2018

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.

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

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía mantiene activos financieros en las categorías de: "cuentas por cobrar comerciales" 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 determinables, 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.

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:

Clientes 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:

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

e) Deterioro de activos financieros
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.

f) Inventarios
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.

g) Propiedades y equipos
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.
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.

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.

Activo	Vida útil años
Edificios e instalaciones	50
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	20
Maquinaria y equipos	10

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.

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

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.

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; este 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 esta 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 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 2016 hubiera representado un gasto adicional de US\$ 537.500. El efecto del cambio de método modificado, originó que las pérdidas del ejercicio 2016 y las acumuladas estén subestimadas en US\$ 537.500.

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.

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

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.

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.

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

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.

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.

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

Quando 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.

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 para dicha obligación.

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:

- 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.

NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
(continuación)

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:

Activos financieros medidos al costo amortizado		Efectivo y equivalentes de efectivo	
Medidos al costo amortizado		Cuentas por cobrar comerciales	
Otras cuentas por cobrar		Total	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		Proveedores	
Cuentas por pagar		Total	
2016	2015	2016	2015
634.607	449.458	224.044	323.906
85.296	72.929	943.946	846.294
513.308	443.165	127.767	113.640
641.074	556.805		

NOTA 6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

Caja	89.410	2016
Banco cuenta corriente	535.453	2015
	634.607	
	449.458	

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

Cientes	234.782	2016
Cheques devueltos	770	2015
Tarjetas de crédito	85.296	
	96.138	
Provisión cuentas por cobrar	320.848	
	332.481	
	(10.739)	
	(8.575)	
Total	310.109	
	323.906	

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

Anticipo a proveedores	65.526	2016
Préstamos empleados	4.049	2015
	3.671	
Total	69.576	
	72.929	

NOTA 9.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

Anticipo Impuesto a la Renta	19.622	2016
Crédito tributario	78.314	2015
	-	
Total	97.936	
	42.689	

NOTA 10.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2016	2015
Materia prima (1)	403.566	427.716
Suministros y materiales:	49.262	75.375
Producto terminado (2)	185.543	244.308
Total	638.371	747.399

(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 11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	31/12/2015	Adiciones	Bajas	31/12/2016
Costo:				
Terrenos	283.390	0	0	283.390
Edificios	1.813.027	118.437	0	1.931.464
Construcciones en curso	97.096	39.114	(136.210)	(0)
Instalaciones	(0)	0	0	(0)
Muebles y enseres	167.852	4.074	(8.300)	163.626
Maquinaria y equipo	492.690	86.335	(15.895)	563.130
Equipos de computación	11.477	8.219	(4.697)	14.999
Vehículos	166.532	0	0	166.532
Subtotal	3.032.066	256.179	(165.102)	3.123.141
Depreciación acumulada:				
Edificios	(322.632)	(79.851)	0	(402.484)
Instalaciones	(0)	0	0	(0)
Muebles y enseres	(36.100)	(16.778)	8.300	(44.578)
Maquinaria y equipo	(138.593)	(48.677)	18.149	(169.121)
Equipos de computación	(6.769)	(4.777)	4.697	(6.850)
Vehículos	(83.218)	(33.306)	0	(116.525)
Subtotal	(587.313)	(183.391)	31.146	(739.558)
Total	2.444.751	72.788	(133.955)	2.383.583

NOTA 12.- ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende:

	2016
Patentes y marcas (1)	2.687.500
Software contable	54.000
Total	2.741.500

(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 este activo se planteó una amortización a cinco años en línea recta con base a un plan de negocios que permitiría recuperar esta 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 cumplieron, este plan de amortización ha cumplido en los años 2013 a 2015. Al 31 de diciembre del 2016, la Administración ha decidido suspender el plan de amortización vigente, en razón que la baja productividad de sus operaciones no permiten absorber el costo de esta amortización, que para el año 2016 hubiera representado un gasto adicional de US\$ 537.500. El efecto del cambio de método modificado, originó que las pérdidas del ejercicio 2016 y las acumuladas estén subestimadas en US\$ 537.500.

NOTA 13.- PROVEEDORES NACIONALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por US\$ 513.308 y US\$ 443.165, corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2016	2015
Obligaciones con el IESS	19.404	20.104
Obligaciones con empleados	48.316	49.344
Otras	27.482	44.192
Total	95.202	113.640

NOTA 15.- PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, comprende:

	2016	2015
Impuesto a la renta	7.063	0
Impuesto al Valor Agregado	33.229	6.447
Retenciones IRF Fuente por Liquidar	493	0
Retenciones IRF IVA por Liquidar	85	0
Total	40.870	6.447

NOTA 16.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2016	2015
Otras obligaciones (1)	4.600.000	4.600.000
Jubilación patronal y desahucio (2)	274.328	248.825
Total	4.874.328	4.848.825

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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".

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

NOTA 17.- IMPUESTOS

2016	2015
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(47.957)
15% participación empleados	0
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	(47.957)
Menos amortización pérdidas tributarias	0
Más gastos no deducibles	29.287
Menos deducción 150% discapacitados	0
Base para impuesto a la renta	(18.670)
22% impuesto a la renta	0
Anticipo de impuesto a la renta, nuevo impuesto	62.311
	66.133

Situación fiscal.- Los años 2013 al 2015, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 19.- INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre, comprende:

2016	2015
Carnes y Embutidos	3.020.221
Panadería y Pastelería	251.479
Comida Preparada	314.497
Restaurant	7.972
Especiales	688.957
Sánduches y picadas	207.002
Productos de Terceros	176.875
Otros	52.524
Total	4.719.527
	5.624.526

NOTA 20.- 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 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 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, Abril 21 del 2017, 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.