

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Entidad que Informa

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA., (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Cuenca – Ecuador el 6 de noviembre de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de enero de 1980 bajo el nombre de Fábrica de embutidos, jamones y conservas la Europea Cia. Ltda. Con fecha 25 de abril de 1997 en la ciudad de Cuenca, mediante escritura pública aprobada por la superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 10 de junio de 1997, se procede al cambio de denominación y reforma de estatutos sociales de la Compañía Fábrica de embutidos, jamones y conservas la Europea Cia. Ltda., por **INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**. Su actividad actual es la elaboración y comercialización de embutidos, conservas y carnes.

Las actividades de producción, administración y comercialización de sus productos son desarrolladas principalmente en sus oficinas e instalaciones ubicadas en la ciudad de Cuenca en el "Parque Industrial Cuenca".

2. Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del 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 terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general el 20 de febrero del 2017 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera. La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Bases de Preparación (Continuación)

gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la Compañía son:

(i) Juicio. - En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros adjuntos:

- Juicio profesional para la eliminación de créditos incobrables en base a las condiciones y elementos actuales de los clientes.
- Juicio para la medición al valor razonable o al costo de los activos biológicos al momento del reconocimiento inicial y al final del periodo.
- La Administración evaluando la naturaleza y alta rotación de sus productos no considera el costo de mano de obra en el costo de producción de sus productos.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, una provisión o un pasivo).

(ii) Estimaciones y suposiciones. - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- El tiempo de amortización de los activos biológicos registrados al costo
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Bases de Preparación (Continuación)

respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

- (iii) Medición del valor razonable. - El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2016, los elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía de los párrafo anterior, aplican a los instrumentos financieros (préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros) y activos biológicos, ver notas 3b y 3e, respectivamente.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Bases de Preparación (Continuación)

La Compañía al 31 de diciembre no tiene otros elementos que requieran ser medidos al valor razonable de acuerdo a las jerarquías antes mencionadas, de haberlo serían producto de instrumentos financieros derivados, pagos en acciones, propiedades de inversión, activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas o combinaciones de negocios.

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2017	NIC 7	Enmienda	Estado de Flujo de efectivo
	NIC 12	Enmienda	Impuesto diferido
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos

- La modificación de la NIC 7 viene con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados (en la medida necesaria): (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.
- Las enmiendas de la NIC 12 aclaran que una diferencia temporal se calcula comparando el valor en libros de un activo contra su base imponible al final del periodo de información. Cuando la entidad determina si existe o no una diferencia temporal, no se debe considerar. La deducción fiscal resultante de la reversión de los activos por impuestos diferidos se excluye de la utilidad gravable futura estimada que se utiliza para evaluar la recuperabilidad de dichos activos. Fecha de vigencia y transición (1) la forma esperada de recuperación de los activos relacionados (por ejemplo, por venta o por el uso); o (2) si es probable que cualquier activo por impuesto diferido que surge de una diferencia temporal deducible será recuperable.
- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Bases de Preparación (Continuación)

tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

- NIIF 2 – Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:
 - Identificar el contrato con el cliente;
 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
 - Determinar el precio de la transacción;
 - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
 - Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo norma de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros

Clasificación. -

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

(iii) El efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente, se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

Reconocimiento y medición.-

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 comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2016, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativo, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

La Compañía también considera para la baja de los préstamos y cuentas por cobrar las siguientes condiciones: (a) Haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición y transformación de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, excepto por la mano de obra directa, la cual es incluida en el gasto del periodo.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos estimados para terminar la venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

e) Activos biológicos

Los activos biológicos son animales vivos gestionados por la Compañía en sus actividades agrícolas para destinarlos tras la cosecha, a su consumo interno en la producción de embutidos. Los activos biológicos de la Compañía incluyen lechones, infantiles, engorde, gestadoras y padrotes.

Todos los costos y gastos incurridos en el proceso de gestación, cría, alimentación y desarrollo hasta que alcancen el peso requerido para su producción y consumo interno, se capitalizan como activos biológicos. Los activos biológicos están registrados a los costos y gastos acumulados en la crianza de estos animales, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

El valor razonable de los activos biológicos de corto plazo corresponde a los costos y gastos acumulados. Los activos biológicos con un proceso de crianza mayor a un año corresponden a los costos y gastos de transformación del activo biológico menos la depreciación y bajas los que se aproximan a su valor razonable.

f) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable. Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha que han sido adquiridos o desde la fecha que están en condiciones de ser usado.

La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Implementos de trabajo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad, planta y equipo.

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

g) **Deterioro**

(i) Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor a través de una cuenta correctora de activos. Esta evidencia de deterioro puede incluir: a) indicios de dificultades financieras importantes del deudor, b) incumplimiento o atraso en los pagos del principal, c) otorgamiento de concesiones o ventajas que no se habrían otorgado bajo otras circunstancias, d) probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros -

Propiedad, Planta y Equipo y Activos Biológicos: Los elementos de propiedad, planta y equipo y activos biológicos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que, dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los elementos que conforman la propiedad, planta y equipos y activos biológicos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

h) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto Diferido. -

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporal de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de periodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionado, razón por lo cual los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i) Beneficios a Empleados

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

j) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

k) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de Impuesto al Valor Agregado, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de productos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

m) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando 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.

n) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por el gasto de interés generado por los préstamos o financiamientos de terceros.

o) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los Socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por la junta de Socios de la Compañía.

4. Administración de riesgos

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo son

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de riesgos (Continuación)

establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a los que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) riesgo de crédito, b) riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

- a) **Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	Notas	2016
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	225,937
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3,075,218
		3,301,155

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación
Banco de Pacifico	AAA- *
Banco Internacional	AAA- *
Banco del Pichincha	AAA- *
Banco de la Producción	AAA- / AAA- *
Banco del Austro	AA- / AA- *
Banco de Guayaquil	AAA / AAA- *
Banco Bolivariano	AAA- / AAA- *
Cooperativa de ahorro y crédito JEP	A+ **

* SBS - Datos disponibles al 30 de junio del 2016

** Datos disponibles al 30 de septiembre del 2016

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta diversificación de clientes de la empresa, los cuales están económica y geográficamente dispersos en el país

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2016
 (Con cifras correspondientes del 2015)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de riesgos (Continuación)

con bajo nivel de riesgo. Adicionalmente, las operaciones de crédito se realizan con clientes con relación comercial estable y con un buen record de pago.

La Compañía evalúa periódicamente si una estimación para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. Al 31 de diciembre de 2016 la Administración no ha considerado necesario incrementar la estimación para deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ya que la mayor exposición de pérdida por los vencidos a más de 360 días y que resultaban en US\$1,142,933, fueron dados de baja considerando las condiciones actuales y legales de irreuperables.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2016 es la siguiente:

	Diciembre 31, 2016	
Corriente	2,853,697	Deterioro
Vencido:		
1 – 8	112,799	
9 – 30	25,420	
31 – 60	2,898	
61 – 90	15,917	55,510
	157,034	55,510
Total cartera	3,010,731	

- b) *Riesgo de liquidez.* - Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto y mediano plazo. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago. Un resumen de los vencimientos de los pasivos principalmente con instituciones financieras y otros proveedores locales, es como sigue:

		Valor nominal y en libros	Vencimientos	Vencimientos			
	Notas	US\$	Capital + Interés	D-0-6 meses	D-6-12 meses	D-1-2 años	D-2 años o mas
Obligaciones bancarias	12	2,992,507	3,751,705	416,913	433,716	801,153	2,099,924
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,049,675	3,049,675	3,025,989	23,686	-	-
Beneficios a empleados	14	489,971	489,971	437,517	52,454	-	-
		6,532,153	7,291,351	3,880,419	509,856	801,153	2,099,924

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de riesgos (Continuación)

c) *Riesgo de mercado.* - Dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio:* Durante el periodo 2016, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses.

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre del 2016 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	US\$
	Valor nominal y en Libros
Transferencia de cartera:	
▪ Tasa de interés fija	-
▪ Tasa de interés variable	2,992,507
	<u>2,992,507</u>

Análisis de sensibilidad del flujo de efectivo para pasivos financieros. -

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera significativa el valor registrado de los activos y pasivos financieros o los resultados o su patrimonio.

(ii) Administración de capital. -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los Socios y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a mediano y largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Administración de riesgos (Continuación)

	Valor en libros US\$
Total pasivos	9,596,199
Menos efectivo y equivalente de efectivo	225,937
Deuda neta	9,370,262
Total patrimonio	4,388,719
Ratio deuda neta – patrimonio neto	2,14

5. Instrumentos financieros

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2016, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$ 225,937
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)	US\$ 3,019,708
Total activos financieros	US\$ 3,245,645
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Obligaciones financieras	US\$ 6,238,152
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 3,569,206
Total pasivos financieros	US\$ 9,807,358

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no tiene transacciones de derivados como instrumentos de cobertura.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalente del efectivo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	2,345	2,300
<u>Bancos</u>		
- Pacífico	44,559	22,858
- Internacional	29,714	39
- Pichincha	28,662	271,970
- Produbanco	5,712	3,441
- Guayaquil	2,996	116
- Austro	50	27

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo (Continuación)

- Bolivariano	(56)	2,482
- Cooperativa de ahorro y crédito JEP	111,955	88,152
	<u>223,592</u>	<u>389,085</u>
Total	225,937	391,385

Los saldos en bancos e instituciones financieras no tienen restricciones

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Clientes	3,010,731	3,247,093
Provisión para cuentas incobrables	(55,510)	(125,641)
Subtotal	2,955,221	3,121,452
Anticipo a proveedores	140	3,846
Compañías relacionadas	-	209,238
Funcionarios y empleados	48,811	182,937
Otras	15,676	4,200
Total	<u>3,019,848</u>	<u>3,521,673</u>

El saldo de clientes, incluye los siguientes saldos con Socios (Nota 20):

	2016
Heimbach Guerrero Rainer	157
Heimbach Guerrero Max Art	135
Heimbach Guerrero Jhonny	94
Heimbach Kurt	70
Total	<u>457</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes se origina por la venta de carnes procesadas, embutidos, conservas y otros productos. La política de venta de la Compañía es al contado y sin intereses, sin embargo tiene políticas de crédito a ciertos clientes locales (principalmente a distribuidoras) y van desde 8 días hasta los 90 días plazo, política que viene determinada por las particularidades del mercado y filosofía de la Administración.

La estimación para cuentas incobrables fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo. La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se detalla con mayor detalle en la nota 4.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

	2016	2015
Saldo al inicio del año	125,641	104,627
Provisión	27,604	26,425
Castigos	(97,735)	(5,411)
Saldo al final del año	55,510	125,641

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas por cobrar y la Administración no consideró necesario el incremento de la estimación de deterioro de cuentas incobrables.

8 Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios es como sigue:

	2016	2015
Materia prima	1,031,263	969,065
Productos en proceso	153,401	71,251
Productos para la venta	314,797	385,890
Suministros y materiales	212,640	189,116
Alimentos y balanceados	71,804	46,127
Otros	120,865	(28,274)
	1,904,770	1,633,175

Un movimiento de inventarios al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	Saldo al 31- dic-15	Adiciones	Costo de ventas	Reclasificacio- nes y transferencias	Transferencia las al/desde activos biológicos	Consumos	Bajas	Otros	Saldo al 31- dic-16
<u>Materia prima</u>									
- Carnes	197,730	-	11,659	(15,583)	(1,146)	-	-	23,448	216,108
- Otros	771,335	-	(31,582)	118,587	930	(54,660)	(5,771)	16,316	815,155
	969,065	-	(19,923)	103,004	(216)	(54,660)	(5,771)	39,764	1,031,263
 Productos en proceso	71,251	-	(48,002)	157,026	-	-	-	(26,874)	153,401
 <u>Productos para la venta</u>									
- Carnicos	41,361	-	(1,537,400)	1,544,351	(41)	-	(16,828)	(11,705)	19,738
- Embutidos	155,593	-	(9,897,749)	10,086,343	(1,662)	-	(204,368)	70,646	208,783
- Conservas	186,357	-	(1,753,834)	1,794,622	(931)	-	(9,082)	(135,333)	81,799
- Lacteos	2,579	-	(248,012)	261,862	-	-	(11,305)	(647)	4,477
	385,890	-	(13,436,995)	13,687,178	(2,654)	-	(241,583)	(77,039)	314,797
 Suministros y materiales	189,116	-	(6,023)	482,800	-	(304,022)	-	(149,231)	212,640
Alimentos y balanceados	46,127	-	(2,100)	17,366	(181)	-	-	10,592	71,804
Otros	(28,274)	14,897,881	32,427	(15,110,738)	284,520	-	-	45,049	120,865
Total	1,633,175	14,897,881	(13,480,616)	(663,364)	281,469	(358,682)	(247,354)	(157,739)	1,904,770

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2016
 (Con cifras correspondientes del 2015)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8 Inventarios (Continuación)

La Compañía durante el periodo 2016, registró con cargo a resultados del periodo US\$ 247,354 producto de bajas de inventario en mal estado, lo cual fue legalizado mediante actas notariadas suscritas en el 2016.

Al 31 de diciembre del 2016, inventarios no se encuentran entregados en garantía, ni pignorados.

9. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos biológicos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerdos:		
- Corriente	363,967	422,724
- No corriente	190,549	194,412
	<u>554,516</u>	<u>617,136</u>

Un movimiento de activos biológicos al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	Saldo al 31- dic-15	Adiciones	Consumos	Transferencias entre bodegas	Faenamient os	Depreciación y otros	Saldo al 31- dic-16
Lechones	29,804	-	240,324	(207,663)	-	-	62,465
Infantiles	59,713	-	85,861	(64,722)	(2,559)	-	78,293
Engorde	221,081	-	1,195,535	677,741	(1,871,147)	-	223,210
Madres Gestadoras	153,576	63,231	-	-	(18,843)	(45,409)	152,555
Padrotes	39,368	2,000	-	-	-	(4,241)	37,127
Celador	1,466	-	-	-	-	(600)	866
Otros	112,128	-	-	(51,297)	-	(60,831)	-
Total	617,136	65,231	1,521,720	354,059	(1,892,549)	(111,081)	554,514

Un resumen de las edades, cantidades y pesos de los activos biológicos al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

		<u>2016</u>	
	<u>Edades</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Peso</u>
Lechones	0-21 días	748	3,420.44
Infantiles	21-70 días	1,988	28,830.90
Engorde	70-152 días	2,296	141,376.89
Madres Gestadoras	2.5 años	591	59,100.00
Padrotes	2.5 años	6	750
Celador	2.5 años	4	400
		<u>5,633</u>	<u>233,878.23</u>

La Compañía durante el periodo 2016, registró con cargo a resultados del periodo US\$6,840 producto de muerte de madres gestadoras y padrotes, lo cual fue legalizado mediante actas notariadas suscritas en el 2016.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

9. Activos biológicos (continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía para determinar el valor razonable de los activos biológicos, realizó las siguientes determinaciones:

- *Lechones, infantiles y engorde.* - Al ser una categoría de activo biológico que tiene un periodo de transformación de ciclo corto, la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza de estos animales, por tanto no registro ninguna ganancia ni pérdida por la actualización del valor razonable de estos activos. El costo representa la acumulación de los gastos durante el periodo de crianza, alimentos, materiales, vacunas, y costos indirectos de producción.
- *Gestadoras, padrotes y celadores.* - La Administración registra estos activos biológicos al costo menos depreciación, baja y deterioro. Los costos incluyen los desembolsos para la adquisición del activo biológico más los costos de engorde hasta alcanzar su etapa de madurez para reproducción y consumo. Estos activos son depreciados a 60 meses. La Compañía considera que los costos desembolsados en el proceso de engorde corresponde a su valor razonable, razón por la cual no registra variaciones en su valor razonable.

En relación a las granjas de ganado porcino, la Compañía se encuentra expuesta a los siguientes riesgos:

- **Riesgos regulatorios y medioambientales**

La compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones aplicables a la actividad que realiza, para lo cual ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento y correcto funcionamiento, tales como registros y permisos de agrocalidad y el medio ambiente

- **Riesgos climatológicos y otros**

La granja de cerdo está expuesta al riesgo de daños por cambios climatológicos, enfermedad y otras fuerzas de la naturaleza. La compañía cuenta con un proceso que le permite monitorear y mitigar estos riesgos, los cuales incluyen: Las inspecciones de las condiciones de las granjas, construcción de taludes y protecciones de fuente de agua y de ríos que se tiene alrededor, así como el manejo de los desechos sólidos y limpieza en seco y la preparación de abonos orgánicos.

10. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	13,109,592	12,397,150
Depreciación acumulada	<u>(5,234,932)</u>	<u>(4,479,021)</u>
Total	<u>7,874,660</u>	<u>7,918,129</u>

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Propiedad, planta y equipo, neto (Continuación)

	Saldos al 31/12/15	Adiciones	Ventas y/o bajas	Activaciones	Saldos al 31/12/16
Terrenos	2,085,087	-	-	108,937	2,194,024
Edificios	3,489,578	55,789	-	-	3,545,367
Muebles y enseres	100,182	2,990	-	-	103,172
Equipos de oficina	13,613	489	-	-	14,102
Implementos	195,595	55,537	-	-	251,132
Maquinarias y equipos	4,420,878	337,530	(20,000)	-	4,738,408
Equipos de computación	71,403	33,240	-	-	104,643
Vehículos	287,276	51,915	(16,000)	-	323,191
Instalaciones y adecuaciones	1,699,120	135,554	-	-	1,834,674
Otros	338	-	-	-	338
En curso	34,080	75,411	(13)	(108,937)	541
Subtotal costo	12,397,150	748,455	(36,013)	-	13,109,592
Depreciación acumulada	(4,479,021)	(768,144)	12,233	-	(5,234,932)
Total	7,918,129	(19,689)	(23,780)	-	7,874,660

Al 31 de diciembre del 2016 del saldo de terrenos y edificios, se encuentran hipotecado por US\$3,850,000, como garantía de obligaciones financieras contraídas por la Compañía (ver Nota 12).

Al 31 de diciembre del 2016, el gasto de depreciación cargado al resultado resulto en US\$768,144.

11. Inversión en acciones

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de inversión en acciones es como sigue:

	Part. %	2016	2015
Disventas Cia. Ltda. (disolucion/liquidación)	40%	21,429	44,253
Sofei S.A.	2,7%	1,620	1,620
Euro Delicatessen Eurodeli Cia. Ltda.	-	12	25,525
		23,061	71,398

12. Obligaciones bancarias

	2016	2015
Garantizados:		
Obligaciones financieras	2,992,507	3,264,694
	2,992,507	3,264,694
Clasificación:		
Corriente	618,549	981,708
No corriente	2,373,958	2,282,986
	2,992,507	3,264,694

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

12. Obligaciones bancarias (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2015, un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2016	Plazo hasta	31 de diciembre	
					2016	
					Corriente	No corriente
(US Dólares)						
Obligaciones financieras						
Corporación Financiera Nacional	Hipotecario	Mensual	9.76%	May, 2020	122,151	322,391
Corporación Financiera Nacional	Hipotecario	Mensual	8.79%	Ene, 2022	113,962	598,420
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.73%	Nov, 2021	76,923	307,692
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.29%	Dic, 2021	33,000	134,750
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.73%	Nov, 2021	173,333	626,667
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.73%	Nov, 2021	61,216	228,975
Banco del Pacífico	Hipotecario	Mensual	7.60%	Dic, 2021	37,974	155,063
					618,549	2,373,958

El vencimiento anual de los préstamos no corrientes es como sigue:

	US Dólares
2018	628,525
2019	656,896
2020	553,942
2021	506,234
2022	28,361
	2,373,958

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	2,615,817	2,639,680
Proveedores del exterior:	111,157	366,275
	2,726,974	3,005,955
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	-	1,200
Socios	23,686	81,283
Provisiones	39,110	53,004
Nóminas	130,820	112,034
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	79,197	70,317
Otros	49,888	44,963
	322,701	362,801
Total	3,049,675	3,368,756

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Cuentas por pagar (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de proveedores locales corresponde a facturas por concepto de compras de materia prima, materiales y servicios recibidos. Estos saldos no generan intereses y tiene un plazo de vencimiento de 30 a 60 días.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de proveedores del exterior, se genera principalmente por las importaciones de materia prima. Estos saldos no generan intereses y tiene un vencimiento de 60 días.

Al 31 de diciembre del 2016, la cuenta por pagar socios corresponde principalmente a préstamos recibidos de socios, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento, ni generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2016, nominas corresponde principalmente a valores por pagar a empleados por concepto de roles de pago del mes de diciembre del 2016, los cuales al 31 diciembre del 2016 se encontraban pendientes.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

14. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	321,447	222,242
Participación de los empleados en las utilidades	168,524	155,646
Total	<u>489,971</u>	<u>377,888</u>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2014 es como sigue:

	<u>Saldos al 31/12/15</u>	<u>Cargo al gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31/12/16</u>
Beneficios sociales				
Decimotercera remuneración	30,213	243,120	(220,879)	52,454
Decimocuarta remuneración	58,099	127,800	(129,084)	56,815
Vacaciones	126,935	109,008	(30,011)	205,932
Fondo de reserva	6,995	214,253	(215,002)	6,246
	<u>222,242</u>	<u>694,181</u>	<u>(594,976)</u>	<u>321,447</u>
Participación de los empleados en las utilidades	155,646	168,524	(155,646)	168,524
Total	<u>377,888</u>	<u>862,705</u>	<u>(750,622)</u>	<u>489,971</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

15. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016, otras cuentas por pagar corresponde a préstamo concedido por el socio Heimbach Kurt el cual no tiene una fecha específica de vencimiento y devenga un interés del 7% anual. El interés reconocido en resultados por el período 2016 es de US\$36,368.

16. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,541,084	1,508,314
Bonificación por desahucio	675,564	505,651
Total	<u>2,216,648</u>	<u>2,013,965</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2016, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$366 en el 2016, US\$354 en el 2015), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de conmutación actuarial del 4.1% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:	
Trabajadores con tiempo de servicio de menor a 10 años	139,643
Trabajadores con tiempo de servicio de mayor a 10 años	1,401,441
Total	<u>1,541,084</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

16. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

Jubilación patronal:	2016
Saldo inicial	1,508,314
Incremento reserva matemática	40,505
Pagos	(7,735)
Total	<u>1,541,084</u>
Bonificación por desahucio:	2016
Saldo inicial	505,651
Incremento reserva matemática	169,913
Pagos	-
Total	<u>675,564</u>

El beneficio de empleados por concepto de desahucio a partir del 2015, es obligatorio de pago a los empleados cuando estos renuncien o sean separados de la Empresa.

17. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está conformado de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2016	2015	2016	2015
Heimbach de Witte Kurt	70.45%	70.45%	2,325,051	2,325,051
Heimbach Guerrero Freddy Rainer	9.71%	9.71%	320,567	320,567
Heimbach Guerrero Johnny Gunther	9.92%	9.92%	327,482	327,482
Heimbach Guerrero Max Arturo	9.92%	9.92%	327,255	327,255
Total	100.00%	100.00%	3,300,355	3,300,355

18. Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

19. Reserva facultativa

Corresponde a reservas constituida por los Socios y decididas mediante actas para cubrir posibles eventualidades o pérdidas en periodos futuros. Durante el periodo 2016, la reserva facultativa fue utilizada en US\$ 1,140,281 para dar de baja créditos vencidos de más de tres años, en proceso legal o en liquidación.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

20. Transacciones con compañías relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad en el año que terminó el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

	<u>2016</u>
<u>Ventas de productos carnicos y embutidos:</u>	
- Euro Delicatessen Eurodeli Cia, Ltda.	234,312
- Heimbach Johnny	228
- Heimbach Max	314
- Heimbach Rainer	486
- Heimbach Kurt	784
	<u>236,124</u>
 <i>Dividendos distribuidos</i>	 112,000

Con fecha 23 de febrero del 2016, mediante acta de junta general de Socios, se aprobó el pago de dividendos a los Socios, procediendo a la distribución de US\$112,000.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en la *nota 7* de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2016, la compensación a miembro clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2016</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Costo de nómina y otros beneficios	183,155
Beneficios post-empleo	20,487
	<u>203,642</u>

21. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos de impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Anticipo del impuesto a la renta	30,144	37,192
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	161,393	178,336
- Impuesto a la salida de divisas	19,925	11,239
- Otros impuestos	36,877	36,877
Total	<u>248,339</u>	<u>263,644</u>

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

21. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
– Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	51,128	35,996
– Impuesto a la renta por pagar	276,739	292,329
Total	<u>327,867</u>	<u>328,325</u>

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016, corresponde a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por clientes. Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	178,336
Compensación con impuesto a la renta causado	(178,336)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	161,393
A resultados	-
Saldo al final del año	<u>161,393</u>

Un detalle de la antigüedad del impuesto a la renta pagado en exceso es como sigue:

	<u>US\$</u>
<u>Retenciones en la fuente</u>	
2016	161,393
	<u>161,393</u>

El saldo de retenciones del Impuesto a la salida de divisas al 31 de diciembre del 2016, corresponde a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por instituciones financieras por pagos al exterior. Un movimiento de las retenciones del impuesto a la salida de divisas al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	<u>2016</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	11,239
Retenciones de impuesto a la salida de divisas	34,997
Pago de anticipo de impuesto a la renta	(15,072)
Pago de impuesto a la renta	(11,239)
Saldo al final del año	<u>19,925</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración. Podrá también ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valorem y se encuentren en la lista autorizada de arancel nacional de importaciones vigente.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

21. Impuesto a la renta (Continuación)

Un detalle de la antigüedad del impuesto a la salida de divisas es como sigue:

<u>Impuesto a la salida de divisas</u>	<u>US\$</u>
2016	19,925
	<u>19,925</u>

b) Conciliación del Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, se determina como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	954,971	881,993
Mas – Gastos no deducibles	393,777	378,930
Menos – Deducciones adicionales	(90,842)	(80,076)
Mas – Deducciones por diferencias temporarias	-	147,919
Base de calculo	<u>1,257,906</u>	<u>1,328,766</u>
22% de impuesto a la renta	<u>276,739</u>	<u>292,328</u>
Anticipo minimo	<u>192,260</u>	<u>198,745</u>

La compañía en el 2016 y 2015 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo minimo del impuesto a la renta correspondiente.

Un movimiento y el saldo del impuesto a la renta por pagar (por cobrar) a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	92,328
Provisión cargada al gasto	276,739
Compensacion con anticipo	(37,192)
Compensacion con retenciones en la fuente	(178,336)
Compensación con Impuesto a la salida de divisas	(11,239)
Pagos	<u>(65,561)</u>
Saldo al final del año	<u>276,739</u>

c) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas

21. Impuesto a la renta (Continuación)

en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. En consecuencia la Compañía no está obligada a emitir Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni Informe Integral de Precios de Transferencia.

d) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4 de los ingresos gravables. Además, dichas disposiciones establecieron 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.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

f) Impuesto a la renta diferido

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de periodos anteriores.

21. Impuesto a la renta (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionado y no han sido aplicables para la Compañía, razón por lo cual los estados financieros no incluyen ningún ajuste Reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

g) Cumplimiento de ley organica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana

La Ley Organica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016, expedido mediante el Registro Oficial No. 759 del 20 de Mayo del 2016 establece la recudación de contribuciones solidarias con el proposito de recaudar fondos para enfrentar la consecuencias del terremoto antes mencionado, para cumplir con el objeto se crearon por una sola vez las siguientes contribuciones solidarias:

- ⇒ Sobre las remuneraciones.
- ⇒ Sobre el patrimonio.
- ⇒ Sobre las utilidades.
- ⇒ Sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha realizado el cumplimiento de la contribución sobre las remuneraciones y aportado la contribución sobre las utilidades.

22. Costos y Gastos por naturaleza

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

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/16</u>
Cambios en las materias primas y consumibles productos terminados y productos en proceso	13,437,685
Beneficios a los empleados	4,466,026
Depreciaciones	768,144
Publicidad y propaganda	538,848
Servicios básicos	510,462
Transporte	397,768
Mantenimientos y reparaciones	372,658
Seguros	268,729
Honorarios profesionales y servicios prestados	249,703
Baja de inventarios	247,354
Suministros y materiales	236,035
Combustibles y lubricantes	172,828
Gastos de viaje	143,222
Impuestos, tasas y contribuciones	76,460
Otros	405,048
	<u>22,290,970</u>

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

23. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Notas	2016	2015
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:			
Ganancia neta		678,232	678,232
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			-
Depreciación de propiedades y equipos	10	768,144	-
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	16	210,418	-
Bajas de inventarios	8	247,354	-
Bajas de activos biológicos	9	6,840	-
Provisión para cuentas incobrables	7	27,604	-
Pérdida en venta de propiedades y equipos	10	23,780	-
		1,284,140	678,232
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(383,733)	304,501
(Aumento) disminución en inventarios		(518,949)	(302,735)
(Aumento) disminución en activos biológicos		55,780	-
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		15,305	-
(Aumento) Disminución en gastos anticipados		9,067	-
(Aumento) Disminución en otros activos		(5,162)	(378,316)
(Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar		(261,484)	47,475
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		(458)	-
(Disminución) gastos acumulados por pagar		112,083	42,228
Pago de desahucio	16	(7,735)	-
Total ajustes		(985,286)	(286,847)
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación		977,086	391,385

24. Contingencias

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, por los antecedentes en las revisiones de los periodos fiscales anteriores, de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

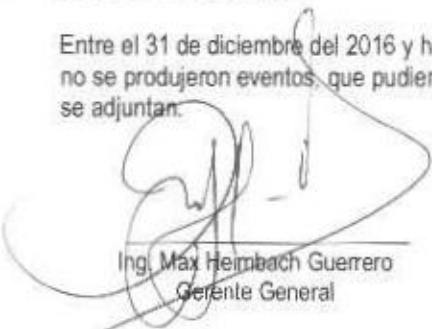
A la fecha de emisión de este reporte, se encuentra en segunda instancia ante el Tribunal Distrital de lo Contenciosos Tributario el juicio No.12/2015 según resolución No. SENAE-DNJ-2015-0009-RE por procedimiento iniciado el 3 de febrero del 2015 por la Secretaría Nacional de Aduana del Ecuador por rectificación de tributos No. DNI-DRI3-RECT-2014-0007 emitido el 22 de agosto del 2014, en el cual se establece una diferencia a pagar de US\$286,081 por concepto de impuestos y US\$57,216 por concepto de recargo del 20% del monto de los tributos rectificadas.

INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
(Cuenca – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de febrero del 2017) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Max Heimbach Guerrero
Gerente General



MBA Maritza Aguirre Rios
Contador