

**ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI**

Estados financieros  
al 31 de diciembre de 2011,

## ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

---

#### 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Elaborados Cárnicos S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en mayo de 1982, su objeto social es la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar; y la industrialización y comercialización de derivados de los mencionados semovientes.

La organización para el desarrollo de sus operaciones está dividida en tres áreas: planta de balanceados, granja porcina y la correspondiente fabricación y comercialización de sus productos, para tal efecto trabajan bajo el sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008, cuya certificación ha sido mantenida desde el año 2001.

Adicionalmente el área de fabricación y comercialización aplica en sus operaciones el sistema de Buenas Prácticas de Manufactura, el cual garantiza la higiene e inocuidad de los productos.

#### 2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

##### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 corresponden a un proforma del primer año de transición y han sido preparados de acuerdo a supuestos y criterios contables que son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros Proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2010. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Compañía prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos Estados Financieros Proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa

fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 29 de marzo 2012

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, tal como se describe en Nota 3.

## **2.2 Moneda de presentación y moneda funcional**

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

## **2.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

## **2.4 Préstamos que devengan intereses**

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

## **2.5 Propiedad, planta y equipo**

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, tal como se explica en Nota 3, más adelante.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Maquinaria y Equipo	10 años
Equipos de Cómputo	3 años
Edificios y Construcciones	20 años
Vehículos	5 años

## **2.6 Deterioro del valor de los activos no corrientes**

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

## **2.7 Inventarios**

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso

ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

## **2.8 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

## **2.9 Planes de beneficios definidos**

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

## **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

## **2.11 Costo de ventas**

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

## **2.12 Impuestos**

### Impuesto a la renta:

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para

computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

*Impuesto diferido:*

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

### **2.13 Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **2.14 Ganancia por acción**

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

#### **2.15 Estimaciones**

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

*Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:*

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

*Activos por impuesto diferido:*

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

*Beneficios a los empleados:*

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de

tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedad, planta y equipo:

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2010). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

### **3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera” en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de

Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

### 3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidos por la NIIF 1:

Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía ha optado por revalorizar ciertos ítems de Propiedad, planta y equipo a su valor justo y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para los ítems de Propiedad, Planta que no sean revalorizados, se considerará como saldos de apertura el costo depreciado y corregido monetariamente de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

### 3.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados de la Compañía.

CONCILIACIÓN PATRIMONIO AÑO 2010 BAJO NIIFs		
	PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	2,751,066.42
1	Fondos a liquidar otros	(1,204.77)
2	Clientes de difícil cobro	(12,036.64)
3	Inventarios	(8,693.65)
	Cargos diferidos	-
	Amortización Cargos diferidos	-
4	Propiedad, planta y equipo	2,490,192.01
5	Depreciación, propiedad planta y equipo	(177,242.89)
	Anticipo clientes	-
	Provisión vacaciones	-
6	Jubilación Patronal	(875,519.66)
	Desahucio	(161,833.12)
7	Activos por Impuesto a la Renta Diferido	

		189,588.66
	<b>PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	<b>4,194,316.36</b>

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el cuadro anterior.

1 y 2 : Fondos a liquidar y clientes de difícil cobro se da de baja valores cuya probabilidad de cobro es cero.

3: Inventarios: Inventario de materia prima, envases y materiales auxiliares para producción de yogurt con colágeno, que es una línea de producción suspendida y sin probabilidades de volver a activarla.

4 y 5: Propiedad, planta y equipo: Se realiza revalorización de los principales activos productivos de la compañía, como construcciones, instalaciones, y maquinaria y equipo básicamente de la planta de producción y granja porcina.

6: Se realiza la provisión de jubilación patronal de todo el personal de la compañía, sin considerar los años de servicio.

7: Por la provisión de jubilación patronal, se registra un Activo por Impuesto Diferido, ya que según nuestra Ley Tributaria permite deducir esta provisión de los empleados que superen los diez años de servicio.

#### 4 EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan una tasa de interés fija pactada.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	11.869	29.642
Bancos	547.968	384.087
Depósitos a plazo	749	24
	<u>560.586</u>	<u>413.753</u>

## 5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	4'203.718	3'932.674
Anticipo proveedores	197.612	233.681
Empleados	215.422	127.644
Otras	466.486	413.278
	<hr/>	<hr/>
<b>Menos - provisión para cuentas incobrables</b>	156.892	137.717
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>4'926.346</u></b>	<b><u>4'569.560</u></b>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(137.718)	(150.856)
Provisiones del año	(27.000)	(30.000)
Castigo	7.826	43.138
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>(156.892)</u></b>	<b><u>(137.718)</u></b>

## 6 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones entre ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI y sus relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

### Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No aplica			
		<hr/>	<hr/>
		<hr/>	<hr/>

### Cuentas por Pagar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Elaborados Cárnicos S.A	Dividendos por acciones	286.906	416.550
Elaborados Cárnicos S.A	Por arriendos	10.038	
		<hr/>	<hr/>
		<b>296.944</b>	<b>416.550</b>
		<hr/>	<hr/>

### Directorio:

#### Principales

Francesc Gavarró Mir	Presidente
Francisco Roldán Cobo	Vice-presidente
Sebastián Pérez Arteta	

#### Suplentes:

Diego Pérez Ordoñez  
Rodrigo Jijón Letort  
Juan Gabriel Reyes

Saldos y transacciones con miembros del Directorio:

Francesc Gavarró Mir- dividendos por pagar \$ 597.644

Retribuciones del Directorio:

N/A

Garantías constituidas por parte de la Compañía a favor de los miembros del Directorio:

N/A

Personal clave y sus retribuciones:

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2011 fue de \$ 599.256 (US\$ quinientos noventa y nueve mil doscientos cincuenta y seis) en el año 2010 fue de \$ 531.763 (US \$ quinientos treinta y un mil setecientos sesenta y tres)

Otra información:

Detalle del número de empleados y trabajadores de la Compañía por tipo de nivel

Directivos	26
Administrativo	124
Operarios	279

## 7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías en tránsito	32.647	16.373
Materias primas	1'005.011	696.713
Materiales Aditivos y otros	620.086	665.816
Producto terminado	552.038	517.350
Otros inventarios	193.537	269.810
	<u>2'403.319</u>	<u>2'166.062</u>

No existe inventario entregados en garantía a terceros

## 8 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Anticipados	24.086	4.087
	<u>24.086</u>	<u>4.087</u>
	<u>24.086</u>	<u>4.087</u>

## 9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la Compañía revalorizó determinados bienes, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos e internos. A futuro la Compañía no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

ACTIVO FIJO	2011	2010
TERRENOS	408,832	129,220
EDIFICIOS - CONSTRUCCIONES	2,299,414	1,246,373
INSTALACIONES	37,716	24,515
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,865,966	1,664,862
EQUIPO DE COMPUTO	36,048	39,661
EQUIPO DE OFICINA	21,847	20,200
MUEBLES Y ENSERES	36,193	43,662
VEHICULOS	23,897	22,668
CONSTRUCCIONES EN CURSO	27,921	31,666
INSTALACIONES EN MONTAJE	56,398	205,789
<b>SUMAN</b>	<b>5,814,231</b>	<b>3,428,616</b>

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

**ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO FIJO**

**AÑO 2010**

ACTIVO FIJO	COSTO	ADICIONES 2010	RETIROS / TRASPASOS / AJUSTES	TOTAL COSTO	DEPREC. ACUM 2009	DEPRECIACION BAJAS	DEPRECIACION 2010	TOTAL DEPRECIACION	TOTAL ACTIVO NETO
TERRENOS	109,220	20,000		129,220					129,220
EDIFICIOS - CONSTRUCCIONES	2,075,554	38,736		2,114,290	-776,637		-91,281	-867,917	1,246,373
INSTALACIONES	99,551			99,551	-70,573	227	-4,690	-75,036	24,515
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,750,746	194,980	-12,148	3,933,578	-2,030,452	15,582	-253,845	-2,268,716	1,664,862
EQUIPO DE COMPUTO	154,642	35,849	-1,965	188,525	-135,563	6,395	-19,697	-148,865	39,661
EQUIPO DE OFICINA	30,785	10,546	210	41,541	-18,834	-95	-2,412	-21,341	20,200
MUEBLES Y ENSERES	117,145	1,957	-210	118,892	-67,624	58	-7,664	-75,230	43,662
VEHICULOS	108,083	4,366	-21,739	90,710	-68,181	21,722	-21,583	-68,042	22,668
CONSTRUCCIONES EN CURSO	2,895	31,666	-2,895	31,666	0			0	31,666
INSTALACIONES EN MONTAJE	0	205,789		205,789	0			0	205,789
<b>SUMAN</b>	<b>6,448,620</b>	<b>543,890</b>	<b>-38,747</b>	<b>6,953,762</b>	<b>-3,167,863</b>	<b>43,888</b>	<b>-401,172</b>	<b>-3,525,147</b>	<b>3,428,616</b>

**AÑO 2011**

ACTIVO FIJO	COSTO	REVALOR NIFFs	ADICIONES 2011	RETIROS / TRASPASOS / AJUSTES	TOTAL COSTO	DEPREC. ACUM 2010	REVALOR NIFFs	DEPRECIACION BAJAS	DEPRECIACION 2011	TOTAL DEPRECIACION	TOTAL ACTIVO NETO
TERRENOS	129,220	279,612			408,832						408,832
EDIFICIOS - CONSTRUCCIONES	2,114,290	1,278,322		-3,442	3,389,170	-867,917	-69,758		-152,080	1,089,756	2,299,414
INSTALACIONES	99,551	12,209		17,141	128,901	-75,036	-13,578		-2,572	-91,185	37,716
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,933,578	948,025	264,727	438,600	5,584,930	2,268,716	-104,913		-345,335	2,718,964	2,865,966
EQUIPO DE COMPUTO	188,525		21,680	-2,963	207,243	-148,865	-836	1,517	-23,012	-171,195	36,048
EQUIPO DE OFICINA	41,541	2,414	5,502	-2,732	46,725	-21,341	-188		-3,349	-24,878	21,847
MUEBLES Y ENSERES	118,892		874	17,468	137,233	-75,230	-18,360		-7,450	-101,041	36,193
VEHICULOS	90,710		21,280		111,990	-68,042			-20,051	-88,093	23,897
CONSTRUCCIONES EN CURSO	31,666		87,412	-91,157	27,921	0				0	27,921
INSTALACIONES EN MONTAJE	205,789		436,595	-585,986	56,398	0				0	56,398
<b>SUMAN</b>	<b>6,953,762</b>	<b>2,520,582</b>	<b>838,069</b>	<b>-213,070</b>	<b>10,099,342</b>	<b>3,525,147</b>	<b>-207,632</b>	<b>1,517</b>	<b>-553,850</b>	<b>4,285,112</b>	<b>5,814,231</b>

## 10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### Impuesto a la Renta:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía fue fiscalizada hasta el año 1995.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1'615.399	1'605.252
15% participación a trabajadores	<u>242.310</u>	<u>240.788</u>
(+) Gastos no deducibles	340.396	155.641
(-) Deducciones	<u>70.884</u>	<u>50.484</u>
Base para el impuesto a la renta	<u>1'642.601</u>	<u>1'469.621</u>

ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI  
Notas a los Estados Financieros  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

---

14-15% Impto Rta –re inversión utilidades	98.000	121.050
24-25% Impuesto a la Renta	226.224	165.655
<b>Total Impuesto a la Renta</b>	<b>324.224</b>	<b>286.705</b>

Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto diferido estaba constituido de la siguiente manera:

N/A

## 11 PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los préstamos que devengan intereses estaban constituidos de la siguiente manera:

### CUADRO DE OBLIGACIONES BANCARIAS

31/12/2010

Banco	Monto	Interes	Fecha venc.	Observaciones
Produbanco	15,536			Sobregiro bancario
Produbanco	64,000	9.87%	06-Ene-11	Renovación, capital de trabajo
Produbanco	120,000	9.84%	06-Ene-11	carta de credito de Protein, carta crédito jamon serrano
Produbanco	100,000	9.85%	14-Ene-11	ptmo original, para cancelar ccredito jamon serrano otorgado octubre 2010
Produbanco	35,000	9.84%	02-Feb-11	Renovación, capital de trabajo
Produbanco	300,000	9.84%	09-Feb-11	capital de trabajo otorgado en nov/2010
Produbanco	371,000	9.80%	11-Feb-11	ptmo original, facturas supermaxi
Produbanco	30,000	9.84%	14-Feb-11	Renovación, capital de trabajo
Produbanco	30,000	9.84%	21-Feb-11	Renovación, capital de trabajo
Produbanco	95,000	9.84%	23-Feb-11	carta credito protein otorgado en nov 2010
Produbanco	90,000	9.02%	28-Feb-11	Carta de crédito jamon serrano
Produbanco	62,776	7.97%	11-Abr-11	Capital de trabajo, tabla de amortización 24 meses
Produbanco	60,037	9.76%	21-Ene-13	Financiamiento vehículos tercerizados, tabla de amortización 24 meses
<b>Total</b>	<b>1,373,350</b>			
Garantías- cartas de crédito				
Produbanco	104,000		29-Mar-11	carta de crédito jamon serrano

**CUADRO DE OBLIGACIONES BANCARIAS**

31/12/2011

Banco	Monto	Interes	Fecha venc.	Observaciones
Produbanco	70,000.00	9.84%	09-Ene-12	ptmo para cancelar carta de credito de jamon serrano otorgado el 28 marzo 2011 renovac el 4 de julio 2011
Produbanco	60,000.00	9.84%	10-Ene-12	Renovac ptmo cc jamon serrano otorgado octubre 2010 renovac el 13 de jul 2011
Produbanco	80,000.00	9.86%	12-Ene-12	Ptmo para cancelar cc jamon serrano otorgado el 27 sept 2011
Produbanco	118,800.00	9.84%	16-Ene-12	unificacion de ptmos 6 enero 2011 renovc el 11 julio 2011
Produbanco	95,000.00	9.84%	13-Feb-12	Ptmo para cancela cc 2387 Protein
Produbanco	80,000.00	9.84%	14-Mar-12	Ptmo original para cancelar cc protein hidrolizado otorgado el 7 jun 2011
Produbanco	137,651.36	8.95%	25-Jul-12	Unificacion de ptmos 3 feb 2011 tabla de amortizacion a 18 meses
Produbanco	85,283.72	8.95%	09-Ago-12	Unificacion de ptmos 23 feb 2011 tabla amortizacio a 18 meses
Produbanco	31,612.17	9.76%	21-Ene-13	Financiamiento vehículos tercerizados, tabla de amortización 36 meses tabla
Produbanco	13,191.64	9.76%	17-Mar-14	ptmo financiamiento vehiculo Cesar Dominguez otorgado el 4 abril 2011 talba de amortiz a 36 meses
Produbanco	32,819.95	8.95%	22-Jun-15	ptmo otorgado para compra veh. Monica Chulde otorgado el 15 julio 2011 tabla a 48 meses
<b>Subtotal</b>	<b>804,358.84</b>			
<b>Garantías- cartas de crédito</b>				
Produbanco	93,818		13-May-12	Credito Protein Hidrolizado de Colageno 71.074,08 euros
<b>Total</b>	<b>898,176.63</b>			

**12 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:		
Locales	1'550.720	1'348.567
Exterior	396.494	379.162

Gastos por Pagar:

Sueldos	7.336	
Electricidad	15.005	15.587
Publicidad	35.259	
Impuestos por Pagar:		
Iva	7.891	6.858
Retenciones en la fuente Impto Rta e IVA	49.320	41.672
Dividendos por Pagar	884.962	1'021.224
Otros	126.301	95.190
TOTAL	<u>3'073.288</u>	<u>2'908.260</u>

### 13 PROVISIONES

Corrientes:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las provisiones corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación Trabajadores	242.310	240.787
Impuesto a la Renta	324.224	286.705
Beneficios Sociales	81.096	74.048
Intereses por Pagar	398.445	311.846
	<u>1'046.075</u>	<u>913.386</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las provisiones no corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

#### JUBILACION PATRONAL:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo Inicial	798.493	660.649
Provisión	1'130.821	190.866
Ajustes	(43.528)	(53.022)
Saldo Final	<u>1'885.786</u>	<u>798.493</u>

#### DESAHUCIO

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo Inicial	179.513	145.897
Provisión	235.695	33.616
Ajustes	(17.132)	0
Saldo Final	<u>398.076</u>	<u>179.513</u>

## 14 CAPITAL

### Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>No.</u> <u>Acciones</u> <u>Suscritas</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u> <u>Pagadas</u>	<u>Importe del</u> <u>capital</u>
García Izurieta Francisco (Hdros)	314	314	314
Gavarró Mir Francesc	1'081.430	1'081.430	1'081.430
Inmobiliaria Laia S.A	1'125.256	1'125.256	1'125.256
		<u>2'207.000</u>	<u>2'207.000</u>

### Dividendos pagados:

En el año 2011 se pagaron dividendos así.

Gavarró Mir Francesc	\$ 80.000
Inmobiliaria Laia S.A	219.245

## 15 OTRAS RESERVAS

### Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### Reserva facultativa:

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas, para los años 2006 y 2005 en los años 2010 y 2011 no se realizó esta reserva.

### Reserva de capital:

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## 16 UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

## 17 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de productos terminados	20'996.450	18'122.317
Exportaciones	0	60.872
Venta de carnes y subproductos	6'713.925	6'489.051
Otras ventas	649.776	440.196
	<u>28'360.151</u>	<u>25'112.436</u>

## 18 COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

### Costos de distribución:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los costos de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	4'698.471	4'000.093
Mercadeo	509.236	743.842
	<u>5'207.707</u>	<u>4'743.935</u>

### Gastos de administración:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Administración	1'714.473	1'570.181
	<u>1'714.473</u>	<u>1'570.181</u>

## 19 COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los costos financieros estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco	116.765	115.469
Produbank	169.538	169.538
Otros	1.819	45.460
	<u>288.122</u>	<u>330.467</u>

## 20 CONTINGENCIAS

N/A

## 21 HECHOS POSTERIORES

N/A

