

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Elaborados Cárnicos S.A. (la "Compañía") fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 11 de mayo de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio de 1982. Su objeto social es la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar, así como la elaboración y comercialización de alimentos de consumo humano, principalmente embutidos.

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

En agosto del 2016 se traspasó la propiedad de la Compañía a los grupos económicos de nacionalidad española y mexicana Sigma Exterior S.L. y Sigma Alimentos S.A. de C.V., respectivamente.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del 2016 con los del año anterior, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2015 y sus notas.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", ii) "préstamos y cuentas por cobrar"; iii) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento"; y, iv) "activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) "pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias"; y, ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos cárnicos (embutidos) en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por la venta de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 30 días y no generan intereses.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otras pasivos financieros:

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

- (i) Préstamos con entidades financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes de mercado. No existen costos de transacciones significativas al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".
- (ii) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por operaciones de financiamiento y por compra de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de compra/importación de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

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

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones de los estados financieros se contabilizan al costo.

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de maquinaria y equipos, edificios e instalaciones no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Mobiliario y equipo	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo:

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de venta, los gastos de venta y los gastos administrativos.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

2.10.2 Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8.68% (2015: 8.68%) anual.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

Venta de mercaderías

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente, (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable, (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y, (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

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

Otros ingresos

Los otros ingresos corresponden a transacciones fuera del giro del negocio o considerados no operacionales, que incluyen principalmente la venta de propiedades, planta y equipos.

2.13 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria (Efectivo desde el 1 de enero de)
NIIF 7	Enmiendas a los requisitos relacionados con materialidad y riesgos y contratos de flujo neto	1 de enero 2016
NIIF 8A/38	Enmiendas a las Normas relacionadas con los métodos de depuración de inventarios	1 de enero 2016
NIIF 8A/41	Enmiendas a las Normas relacionadas con el plan de contingencias de flujo neto de los activos financieros y los requisitos como parte del título "Plan de contingencias"	1 de enero 2016
NIIF 9	Mejoras que clarifican el método de determinar la tasa de descuento para los activos financieros que benefician por intereses	1 de enero 2016
NIIF 12	Enmienda que trata de la nueva serie de métodos de valoración de propiedades, planta y equipo para la valoración de inversiones	1 de enero 2016
NIIF 14	Mejoras que clarifican el tratamiento de los cambios en la clasificación de los instrumentos financieros referidos en las cláusulas de emisión	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación de activos	1 de enero 2016
NIIF 9	Mejoras que clarifican el tratamiento de los resultados de los instrumentos de préstamo de largo plazo y las resoluciones requeridas para los instrumentos financieros emitidos	1 de enero 2016
NIIF 8	Publicación de la norma "Desempeño financiero" y sus efectos en la práctica	1 de enero 2016
NIIF 8 y NIIF 28	Enmiendas relacionadas con la clasificación de los instrumentos financieros que se clasifican como instrumentos simples	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 20	Enmiendas a la serie de Normas relacionadas con el tratamiento de los instrumentos de inversión en el balance de estados financieros con estados financieros de los períodos intermedios de la entidad o por una entidad que debe ser publicada en los estados financieros	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relacionada con el tratamiento de una participación en una entidad asociada, cuando el control es compartido*	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Clasificación de los instrumentos de deuda y de capital"	1 de enero 2016
NIIF 7	Publicación de la Norma "Requisitos mínimos de los datos que deben ser incluidos en los estados financieros de una Norma de cumplimiento NIIF 7A"	1 de enero 2016

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con las siguientes conceptos:

(a) **Propiedad, plantas y equipos**

La determinación del valor razonable de sus propiedad, plantas y equipos serán producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16 descritos en la Nota 2.7.

(b) **Deterioro de activos no financieros**

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(c) **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación del impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. La Administración de la Compañía en conjunto con la opinión de sus asesores tributarios ha establecido que se mantendrá el exceso de depreciación por avalúos de activos fijos como gasto no deducible. Ver Nota 2.9.

(d) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para esto se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos financieros que devengan tasas fijas.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por sus créditos comerciales y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banca de la Producción S.A.	AAA-	AAA-

(c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2016

1. Efectivo y Equivalentes de 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 2016 y 2015, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	33,171	34,566
Bancos locales	<u>2,627,521</u>	<u>2,037,541</u>
	<u>2,660,692</u>	<u>2,072,107</u>

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Cientes locales (1)	5,291,141	5,037,957
Provisión por deterioro (2)	<u>(67,258)</u>	<u>(7,685)</u>
	<u>5,223,883</u>	<u>5,030,272</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

ELABORADOS CARNICOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	5,178,845	5,903,742
Cartera vencida (entre 91 días y 1080 días)	<u>112,296</u>	<u>84,215</u>
	<u>5,291,141</u>	<u>5,987,957</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	77,685	89,736
Incrementos (gasto del año)		16,094
Utilizaciones	<u>(12,427)</u>	<u>(28,145)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>65,258</u>	<u>77,685</u>

3.- INVENTARIOS

1

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de materia prima (principalmente carne de res, cerdo y	1,315,207	1,519,497
inventario producto terminado	848,626	899,349
Material de empaque y aditivos	490,501	784,569
Materiales y repuestos	569,331	545,668
Importaciones en tránsito	67,561	42,298
Otros		<u>168,710</u>
	<u>3,291,226</u>	<u>3,960,091</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe ninguna garantía preclaria comercial sobre los inventarios de la Compañía.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

	Balance	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de oficina	Muebles	Empresas de energía	Veículos	Almacén	Total
A 1 de enero de 2015									
Costo	618,832	4,281,806	8,971,781	2,44,952	88,205	27,270	56,271	542,281	12,466,594
Depreciación acumulada	-	(1,154,955)	(2,163,540)	(111,075)	(12,853)	(200,031)	(26,284)	-	(3,653,794)
Valor en libros	618,832	3,126,851	6,808,241	1,338,877	75,352	7,239	29,987	542,281	8,812,800
Movimiento 2015									
Adquisición	-	12,426	11,333	66,272	-	1,226	-	2,222,919	2,303,141
Retiro	-	(6,424)	(25,676)	(1,454)	(7,372)	(1,954)	-	(342,394)	(242,840)
Depreciación	-	(103)	(8,907)	(1,111)	(6,828)	(8,556)	-	-	(15,405)
Depreciación acumulada	-	(126,540)	(65,122)	(16,271)	(7,063)	(13,581)	(11,266)	-	(230,843)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	-	2,988,852	6,725,846	1,281,323	67,989	17,330	18,721	607,821	8,581,134
A 31 de diciembre de 2016									
Costo	618,832	4,187,702	6,688,178	2,117,445	77,874	23,068	26,271	602,824	12,620,477
Depreciación acumulada	-	(1,023,275)	(2,195,421)	(109,160)	(12,873)	(17,271)	(27,943)	-	(3,386,843)
Valor en libros	618,832	3,164,427	4,492,757	2,008,285	65,001	6,797	(1,672)	602,824	9,233,634
Movimiento 2016									
Adquisición	-	80,245	116,248	27,170	6,764	7,420	11,161	501,166	630,074
Retiro	-	-	-	-	-	-	(29,410)	-	(29,410)
Depreciación	-	(1,053,200)	(1,195,000)	(122,100)	(8,500)	(17,000)	(22,561)	-	(1,316,361)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	-	1,131,472	4,413,986	1,903,355	56,501	1,517	(11,249)	502,826	7,997,892
A 31 de diciembre de 2016									
Costo	618,832	1,688,047	6,644,226	2,020,655	67,432	13,187	11,411	102,170	11,466,981
Depreciación acumulada	-	(1,056,575)	(3,165,300)	(124,000)	(12,100)	(18,781)	(11,671)	-	(3,388,427)
Valor en libros	618,832	631,472	3,478,926	1,896,655	55,332	(5,594)	(1,260)	102,170	8,078,554

ELABORADOS CARNICOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 existía una hipoteca abierta de edificios e instalaciones por el valor de US\$ 2,550,000. Para el año 2016, la Compañía no tiene hipotecas y prenda con ninguna institución financiera.

5. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Reproductores</u>		
Machos	61.168	41.060
Hembras	976.267	646.493
<u>Lactantes</u>		
Lechón	77.100	71.010
<u>Engorde</u>		
Recria	343.853	318.831
Engorde	600.862	655.651
Saldo al final del año	<u>2.069.549</u>	<u>1.733.045</u>

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	1.733.045	1.564.343
Producción (adiciones)	6.125.479	5.534.266
Ventas y transferencia	(5.788.975)	(5.356.064)
Saldo al final del año	<u>2.069.549</u>	<u>1.733.045</u>

Reproductores - Para valorar los cerdos machos reproductores nacionales se toman en cuenta dos periodos: el primero, que va desde el nacimiento del lechón reproductor hasta el día 270, fecha en la que se puede empezar a recolectar el semen de los machos reproductores; y el segundo periodo va desde el día 271 hasta el fin de la vida útil de los machos reproductores que se alcanza al día 1080. se utilizó para la valoración los costos y gastos acumulados en sus distintas etapas, los mismos que se asemejan al valor razonable considerando un precio de mercado de US\$3,200 para el lechón macho reproductor de 60 días más los costos de manutención equivalentes a US\$1,25 diario, hasta el día 270; donde se colecta por primera vez su semen, a partir del día 271, el valor del macho reproductor nacional decrece en línea recta hasta alcanzar los US\$0,00. Esto se debe a que los cerdos machos reproductores son incinerados al final de su vida útil.

Para valorar los cerdos machos importados se toman en cuenta dos periodos: el primero desde la edad en la que fueron importados hasta los 270 días, y el segundo periodo va desde el día 271 hasta el fin de la vida útil que se alcanza al día 1080. Los cerdos de esta categoría fueron importados, por lo que no existe un mercado activo nacional en el cual se pueda obtener un valor razonable de los mismos. Debido a esto, se procedió a valorar los cerdos de esta categoría mediante los costos y gastos acumulados, los mismos que se asemejan al valor razonable partiendo del costo de importación a este valor se le añaden los costos de manutención por cerdo, equivalentes a US\$1,25 diario, hasta el día 270; donde se colecta por primera vez su semen, a partir del día 271, el valor del macho reproductor importado decrece en línea recta hasta alcanzar los US\$0,00. Esto se debe a que los cerdos machos reproductores son incinerados al final de su vida útil.

Para valorar las hembras reproductoras se parte considerando las hembras reproductoras que han alcanzado su vida útil productiva, estas cerdas son enviadas a la planta de procesamiento, debido a que no existe un mercado activo para hembras reproductoras que no han alcanzado el final de

LLANORADOS CÁRNICOS S.A. ECARNI

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

su vida útil, se utilizó para la valoración los costos y gastos acumulados en la etapas de crianza. El valor de las hembras reproductoras es mayor mientras esta tenga una tucur edad debido a que se espera que estas generen mayores flujos futuros antes de la primera inseminación, una vez que son inseminadas, su valor aumenta debido a su embarazo hasta el día del parto donde se observa una caída en su precio, este proceso se repite para cada uno de sus partos, este tipo de valoración se aplica a todas las hembras reproductoras nacionales e importadas.

Lactantes - Se utilizó para su valoración los costos y gastos acumulados, los mismos que se asemejan al valor razonable partiendo de un precio de mercado referencial de US\$50 a este precio se descuenta el precio del lechón por día utilizando la tasa de descuento de activos biológicos de 14.76% hasta el día 1 de la vida del lechón.

Engorde - Se utilizó para su valoración los costos y gastos acumulados, los mismos que se asemejan al valor razonable partiendo de un precio de mercado referencial de US\$50, este valor se aprecia utilizando la tasa de descuento de activos biológicos de 14.76% hasta llegar a los 90 días.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía preparó un análisis de valoración de su activo biológico sobre la base del valor razonable conforme lo requiere la NIC 41. Debido a que los resultados de este análisis se asemejan al costo real incurrido en la formación de este activo, la Compañía presenta sus activos biológicos a costo real.

6. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución (1)</u>	<u>Interés anual</u>		<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>%</u>	<u>2015</u>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>A corto plazo</u>					
<u>A largo plazo</u>					

La compañía no tuvo obligaciones con instituciones financieras para el año 2015 y 2016.

7. CUENTAS POR A PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,774,923	1,972,700
Proveedores del exterior	182,453	169,261
	<u>1,957,376</u>	<u>2,141,961</u>

ELABORADOS CARNICOS S.A. ECARIN

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

(a) Saldos:

	Relación	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
SIGMA ADMINISTRACION DE VALORES S.A. DE CV	Accionistas comunes	4,000,000	
SIGMA ADMINISTRACION DE VALORES S.A. DE CV	Accionistas comunes	15,904	
Fábrica Juris Cía. Ltda.	Relacionada	29,068	72,942
		<u>4,045,972</u>	<u>72,942</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
SIGMA ALIMENTOS CORPORATIVO SA DE CV	Accionistas comunes	1,000,000	-
Fábrica Juris Cía. Ltda.	Relacionada	51,253	28,179
		<u>1,051,253</u>	<u>28,179</u>

(b) Transacciones:

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

	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos / Ventas</u>			
SIGMA ADMINISTRACION DE VALORES S.A DE C.V	Intereses por préstamos	79,855	-
Fábrica Juris Cía. Ltda.	Venta de productos	2,000,778	85,612
		<u>2,000,778</u>	<u>85,612</u>
<u>Compras</u>			
Fábrica Juris Cía. Ltda.	Compra de productos	2,138,689	138,201
SIGMA ALIMENTOS CORPORATIVO SA DE CV	servicios administrativos	175,000.00	-
		<u>2,313,689</u>	<u>138,201</u>
Préstamos concedidos SIGMA ALIMENTOS CORPORATIVO SA DE CV		<u>4,000,000</u>	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

9. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente	304,846	331,604
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	34,444	43,068
Impuesto al Valor Agregado - IVA	31,023	28,000
	<u>370,313</u>	<u>399,672</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta	1,082,720	1,073,075
Impuesto al Valor Agregado - IVA	81,760	87,688
Retenciones en la fuente - Impuesto a la renta	71,163	34,986
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	51,021	34,589
	<u>1,286,664</u>	<u>1,230,338</u>

(b) Impuestos a la renta corriente y diferida -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	1,082,720	1,073,075
Impuesto a la renta diferido: (2)		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	-
	<u>1,082,720</u>	<u>1,073,075</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	5,451,156	4,608,978
Menos - Participación a trabajadores	(722,673)	(601,346)
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,728,483	3,917,632
Más - Gastos no deducibles (a)	542,973	959,684
Base tributaria	4,971,456	4,877,316
Saldo utilidad gravable	4,971,456	4,877,316
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,082,720	1,073,075
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	-
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u>1,082,720</u>	<u>1,073,075</u>

(a) Incluye principalmente: no deducibilidad de contribución solidaria \$ 146,328; depreciación por revalorización de activos \$ 161,269 y, (ii) exceso al límite legal de la provisión para jubilación patronal US\$ 80,726.

(2) Impuesto a la renta diferido:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo que se recupera después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido pasivo que se liquida dentro de 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo	<u>-</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US\$
Al 31 de enero de 2015	246,719
Debito a resultados por impuestos diferidos (a)	<u>246,719</u>
Al 31 de diciembre de 2015	-
Debito a resultados por impuestos diferidos (a)	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>

- (a) Corresponde al ajuste para dar de baja el activo por impuesto diferido por jubilación patronal, ya que a partir del año 2016 no será reconocido como impuesto diferido por la autoridad tributaria.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,378,482	3,517,032
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	967,206	551,871
Efecto fiscal de ganancias deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>119,454</u>	<u>211,190</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>1,082,720</u>	<u>1,021,075</u>
Tasa efectiva	25%	27%

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 9 de marzo del 2017, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas (SRI) el Acta borrador de Determinación Tributaria No. DZ9-ASODETC17-00000039, correspondiente a la revisión del Impuesto a la Renta presentado por el ejercicio 2014 por un monto de US\$816,569. La Compañía presentó a la Administración Tributaria con fecha 6 de abril de 2017 una Carta Reparó al Acta Borrador de Determinación Tributaria DZ9-ASODETC17-00000039 donde acepta parcialmente los montos glosados cuya base imponible asciende a US\$410,399 y presenta sus alegatos sobre el resto de los montos glosados.

A la fecha la Compañía se encuentra a la espera de la resolución final de la Administración Tributaria acerca del reparó presentado.

(d) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y retenga por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el

exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser revisado hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está requerida a presentar dichos informes.

(e) Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2016, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Liquidación Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la Renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la Renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se cobra en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

10. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Asesorios, ⁽¹⁾ provisión	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2016				
Cuentas				
Beneficios a empleados (1)	1,410,292	7,579,798	17,440,204	18,630,294
Otras	-	-	-	-
	<u>1,410,292</u>	<u>7,579,798</u>	<u>17,440,204</u>	<u>18,630,294</u>
2015				
Cuentas				
Beneficios a empleados (1)	1,100,825	8,051,026	18,278,253	19,430,104
Otras	820,064	-	3,230,051	4,050,115
	<u>1,920,889</u>	<u>8,051,026</u>	<u>21,508,304</u>	<u>23,480,219</u>

- (1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	8.21%	8.68%
Tasa de incremento salarial	3.95%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM HESS 2002	TM HESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

²

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

ELABORADOS CÁRNICOS S.A. ECARMI

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

umentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

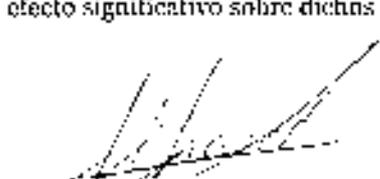
ELABORADOS CÁRNICOS S.A. LCARNI
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de [U.A.]

<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumo de insumos propios	6,780,191	-	-	6,280,161
Remuneraciones y beneficios sociales	1,199,997	2,075,174.17	6,046,671.05	7,200,161
Honorarios profesionales	45,125	29,992.50	355,152.00	511,000
Participación laboral (Nota 11)	47,151	1,408,220	16,560,340	772,673
Fletes y recibos	784,205	1,777,591.11	886,135	777,362
Arrendos	854,000	1,661,368.53	6,069,001	11,577,569
Utilidad	70,400	61,557.00	800,000	121,702
Seguros	27,117	5,868,501	861	77,669
Gastos de viaje	6,000	301,911.05	27,717	538,671
Energía y agua	195,000	68,107.26	75,767	411,700
Contribuciones y Libranzas	128,500	525,101	76	179,100
Depreciaciones	264,555	6,555,107	57,800	923,600
Gastos de mantenimiento	193,500	76,771.15	16,100	588,500
Publicidad y Promoción	-	810,867.00	400	811,057
Impuestos	650,771	3,966,105	82,000	1,099,017
Otros gastos	754,928	21,771.0	32,811	671,096
	<u>21,153,230</u>	<u>4,671,669</u>	<u>15,110,006</u>	<u>51,711,642</u>

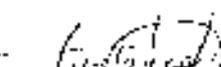
<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumo de insumos propios	7,714,701	-	-	17,744,291
Remuneraciones y beneficios sociales	7,797,365	8,131,133	6,037,575	8,181,600
Honorarios profesionales	50,101	60,700	36,200	176,800
Participación laboral (Nota 11)	47,172	228,000	11,181	6,718,500
Fletes y recibos	69,434	115,735	65,427	598,506
Arrendos	30,000	857,217	122,812	1,710,050
Utilidad	60,799	62,732	214,111	64,572
Seguros	4,126	7,186	12,548	71,800
Gastos de viaje	24,870	175,734	56,996	707,200
Energía y agua	624,905	66,083	60,119	1,511,917
Contribuciones y Libranzas	350,270	825,000	1,154	1,110,657
Depreciaciones	766,728	87,915	90,000	976,627
Gastos de mantenimiento	429,794	99,200	57,945	672,000
Publicidad y Promoción	-	2,062,343	-	2,062,343
Impuestos	721,700	100,507	88,000	1,199,000
Otros gastos	345,201	155,571	189,877	621,002
	<u>23,349,629</u>	<u>4,245,798</u>	<u>2,226,450</u>	<u>55,861,877</u>

15- **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.



JULIO MIRARES VELA
REPRESENTANTE LEGAL



SARA GONGORA
CONTRALORA