

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

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. Su domicilio principal es Av. Calle de las Higueras N65-132 y Av. Eloy Alfaro.

En agosto del 2015, se traspasó la propiedad de la Compañía a los Grupos económicos Sigma Exterior S.L. y Sigma Alimentos S.A. de C.V. con cede en España y México, cuya participación accionaria está conformada en un 99.99% y 0.01%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 440 y 464 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

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

**2.6 Propiedades, planta y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los rubros de propiedades, planta y equipo no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	20 - 10
Maquinaria y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Activos biológicos** - Se presentan al valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del período.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo y crecimiento, son registrados directamente como costos de mantenimiento en el estado de resultado integral. Para la determinación del valor razonable de los activos biológicos, la compañía ha considerado en enfoque de ingreso y el enfoque del costo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF13-Medición del valor razonable).

**2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y de la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11.3 Décimo tercer y décimo cuarto sueldos** - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**2.11.4 Otras provisiones** - Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados.

**2.12 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.12.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Venta de productos** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

y beneficios, de tipo significativo, derivados de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

**2.13.2 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.

**2.14 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que 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.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.16 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.17 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.17.2 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.

**2.17.3 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.17.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

**2.18 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.18.1 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

**2.18.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual** - Durante el año en curso, la aplicación de las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017, no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

**2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**NIIF 9 - Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

## **ELABORADOS CARNICOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, la Compañía puede hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas y cambios en esas pérdidas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el

## **ELABORADOS CARNICOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

## **ELABORADOS CARNICOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 16 - Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

aplicación de la NIIF 16 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existe ningún indicio que pueda ocasionar deterioro de activos.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.4 Valuación de los activos biológicos** - Para la determinación del valor razonable de los activos biológicos, la Compañía ha considerado el enfoque de ingreso y el enfoque del costo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 13 - Medición del valor razonable). El enfoque de ingreso determina el valor de un activo a través del valor presente de los beneficios futuros esperados que puede generar el activo, mientras que el enfoque del costo toma en consideración el costo de reposición del activo, incorporando las características operativas de cada activo en un análisis prospectivo. Adicionalmente, se determina la tasa adecuada de descuento aplicable a los beneficios futuros esperados.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. EFECTIVO Y BANCOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Caja	163,477	33,171
Bancos	<u>7,240,751</u>	<u>2,627,521</u>
Total	<u>7,404,228</u>	<u>2,660,692</u>

**Bancos** - Comprende los depósitos en cuentas corrientes de bancos locales. Al 31 de diciembre del 2017, incluye depósitos overnight por US\$6.3 millones.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Clientes locales	4,513,765	5,291,141
Provisión para cuentas dudosas	<u>(140,650)</u>	<u>(65,258)</u>
Total	<u>4,373,115</u>	<u>5,225,883</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
60 a 90 días	30,867	8,210
91 a 120 días		1,438
120 - 180 días		10,784
Más de 180 días	_____	<u>15,466</u>
Total	<u>30,867</u>	<u>35,898</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	65,258	77,685
Provisión del año	88,300	
Utilizaciones	<u>(12,908)</u>	<u>(12,427)</u>
SalDOS al fin del año	<u>140,650</u>	<u>65,258</u>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. INVENTARIOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	1,455,542	1,315,207
Productos terminados	873,344	848,626
Material de embalaje y aditivos	723,478	490,561
Materiales y repuestos	503,437	569,331
Importaciones en tránsito	<u>62</u>	<u>67,561</u>
Total	<u>3,555,863</u>	<u>3,291,286</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron US\$16 millones y US\$16.3 millones, respectivamente (Nota 15).

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	13,646,185	13,464,801
Depreciación acumulada	<u>(6,688,223)</u>	<u>(5,782,674)</u>
Total	<u>6,957,962</u>	<u>7,682,127</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	648,832	648,832
Edificios e instalaciones	2,764,199	2,620,136
Maquinaria y equipos	2,510,953	3,078,666
Muebles, enseres y equipos de oficina	49,267	61,176
Equipos de cómputo	57,269	57,959
Vehículos	34,134	43,038
Obras en curso	<u>893,308</u>	<u>1,172,320</u>
Total	<u>6,957,962</u>	<u>7,682,127</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	648,832	4,287,762	6,688,478	105,893	264,585	26,123	607,824	12,629,497
Adquisiciones		80,248	119,748	25,024	27,470	44,441	564,496	861,427
Transferencias		146,328	(146,328)			(26,123)		(26,123)
Bajas								
Saldos al 31 de diciembre del 2016	648,832	4,514,338	6,661,898	130,917	292,055	44,441	1,172,320	13,464,801
Adquisiciones			52,573		39,434		106,697	198,704
Transferencias		364,127	7,797		(3,175)		(368,749)	
Ajustes			(360)				(2,204)	(2,564)
Bajas							(14,756)	(14,756)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	648,832	4,878,465	6,721,908	130,917	328,314	44,441	893,308	13,646,185
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(1,628,730)	(2,983,432)	(58,088)	(189,696)	(25,010)		(4,884,956)
Gasto por depreciación		(203,641)	(661,631)	(11,653)	(44,400)	(2,516)		(923,841)
Transferencias		(61,832)	61,832			26,123		26,123
Bajas								
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(1,894,203)	(3,583,231)	(69,741)	(234,096)	(1,403)		(5,782,674)
Gasto por depreciación		(220,063)	(627,564)	(11,909)	(37,283)	(8,904)		(905,723)
Ajustes			(160)		334			174
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(2,114,266)	(4,210,955)	(81,650)	(271,045)	(10,307)		(6,688,223)

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>648,832</u>	<u>2,764,199</u>	<u>2,510,953</u>	<u>49,267</u>	<u>57,269</u>	<u>34,134</u>	<u>893,308</u>	<u>6,957,962</u>
---	----------------	------------------	------------------	---------------	---------------	---------------	----------------	------------------

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existe gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Reproductores:</i>		
Machos	71,412	63,468
Hembras	1,042,460	976,267
<i>Lactantes:</i>		
Lechón	87,008	77,100
<i>Engorde:</i>		
Recría	366,548	342,852
Engorde	<u>730,727</u>	<u>609,862</u>
Total	<u>2,298,155</u>	<u>2,069,549</u>

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,069,549	1,733,045
Adiciones	6,136,595	5,777,149
Ventas y transferencia	(6,093,391)	(5,788,975)
Ganancia en el valor razonable	<u>185,402</u>	<u>348,330</u>
Saldos al fin del año	<u>2,298,155</u>	<u>2,069,549</u>

**Reproductores** - Para valorar los cerdos machos reproductores nacionales e importados, se toman en cuenta dos períodos: el primero, que va desde el nacimiento del lechón hasta que es reproductor; y el segundo período hasta el fin de la vida útil.

Adicionalmente, se considera para el cálculo el valor de mercado del activo y estimaciones de agotamiento o amortización del activo durante su vida útil.

Para valorar las hembras reproductoras se empleó el enfoque de ingresos mediante el desarrollo de un flujo de caja descontado. Se considera el valor de mercado, el número de lechones totales que nacen en promedio por parto y una tasa de descuento de mercado; adicionalmente, se consideró estimaciones de agotamiento o amortización del activo de acuerdo a sus diferentes etapas de crecimiento.

**Lactantes** - El valor razonable considera, el valor de mercado del activo considerando la edad y el peso promedio durante su vida.

**Engorde** - Se considera como base para el cálculo el precio de mercado de un cerdo en pie y su peso.

ELABORADOS CARNICOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores locales	1,808,032	1,774,922
Proveedores del exterior	<u>42,510</u>	<u>182,453</u>
Total	<u>1,850,542</u>	<u>1,957,375</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos) <u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	721,799	743,460	698,403
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	43,263	50,736	59,088
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	24,880	71,463	34,986
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>22,979</u>	<u>51,971</u>	<u>34,589</u>
Total	<u>812,921</u>	<u>917,630</u>	<u>827,066</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>31/12/16</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	5,150,320	5,069,436
Participación de trabajadores	<u>(772,548)</u>	<u>(772,673)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, restablecida	4,377,772	4,296,763
Gastos no deducibles	<u>396,028</u>	<u>624,692</u>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad gravable	<u>4,773,800</u>	<u>4,921,455</u>
Impuesto a la renta causado 22% y cargado a resultados <b>(1)</b>	<u>1,050,236</u>	<u>1,082,720</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>320,886</u>	<u>322,793</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**(2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$321 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.05 millones.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2017.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

	Año terminado	
	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
Saldos al comienzo del año	743,460	698,403
Provisión del año	1,050,236	1,082,720
Pagos efectuados	<u>(1,071,897)</u>	<u>(1,037,663)</u>
Saldos al fin del año	<u>721,799</u>	<u>743,460</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde a las retenciones en la fuente y al saldo inicial de impuesto a la renta.

**10.4 Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, restablecida	<u>4,377,772</u>	<u>4,296,763</u>
Gasto impuesto a la renta	963,110	945,288
Gastos no deducibles	<u>87,126</u>	<u>137,432</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,050,236</u>	<u>1,082,720</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>24%</u>	<u>25%</u>

#### **10.5 Aspectos tributarios**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para sociedades exportadores habituales, de turismo receptivo y sociedades dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

**10.6 Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

#### 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	281,136	287,205
Participación a trabajadores	<u>772,548</u>	<u>772,673</u>
Total	<u>1,053,684</u>	<u>1,059,878</u>

**Beneficios sociales** - Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y cuarto sueldos, entre otros.

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	772,673	691,346
Provisión del año	772,548	772,673
Pagos efectuados	<u>(772,673)</u>	<u>(691,346)</u>
SalDOS al fin del año	<u>772,548</u>	<u>772,673</u>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
Jubilación patronal	2,145,745	1,966,993	2,222,707
Bonificación por desahucio	<u>711,414</u>	<u>706,541</u>	<u>767,050</u>
Total	<u>2,857,159</u>	<u>2,673,534</u>	<u>2,989,757</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Previamente reportados (Ajuste nota 17)		2,228,015 <u>(5,308)</u>
Saldos al comienzo del año	1,966,993	2,222,707
Costo por servicios	215,405	157,927
Costo por intereses	78,493	91,381
Ganancias actuariales	(98,022)	(505,022)
Beneficios pagados	<u>(17,124)</u>	<u>                    </u>
Saldos al fin del año	<u>2,145,745</u>	<u>1,966,993</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
Previamente reportados (Ajuste nota 17)		554,418 <u>212,632</u>
Saldos al comienzo del año	706,541	767,050
Costo por servicios	90,553	85,805
Costo por intereses	28,428	32,393
Ganancias actuariales	(56,968)	(121,445)
Beneficios pagados	<u>(57,140)</u>	<u>(57,262)</u>
Saldos al fin del año	<u>711,414</u>	<u>706,541</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
<b><i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i></b>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	76,638	171,845
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(71,347)	(152,735)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-8%
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	78,214	172,980
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(73,406)	(155,044)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-8%
		(Restablecido)
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>

**Análisis de sensibilidad - Desahucio**

*Tasa de descuento:*

Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,230	63,114
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16,057)	(55,930)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-8%

*Tasa de incremento salarial:*

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18,082	63,531
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,015)	(56,774)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-8%

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>31/12/16</u>
	(en porcentaje)	
Tasa de descuento	4.02	4.14
Tasa esperada del incremento salarial	1.50	3.00
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	13.25	11.80
Vida laboral promedio remanente	7.40	7.46

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	(Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

*Reconocido en estado de resultados:*

Costo por servicios	305,958	243,732
Costo por intereses	<u>106,921</u>	<u>123,774</u>
Subtotal reconocido en resultados	412,879	367,506

*Reconocido en otro resultado integral:*

Ganancias actuariales y subtotal reconocido en otro resultado integral	(154,990)	(626,467)
Total	<u>257,889</u>	<u>(258,961)</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 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.

**13.1.1 Riesgo 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 a 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.

**13.1.2 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.

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación 2017 y 2016</u>
Banco Pichincha	AAA-
Banco Guayaquil	AAA-
Banco Prohubanco Grupo Promerica	AAA-

**13.1.3 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.

A continuación, el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>31/12/17</u> (Hasta 1 año)	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,850,542	1,957,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>284,005</u>	<u>190,755</u>
Total	<u>2,134,547</u>	<u>2,148,130</u>

**13.1.4 Administración de riesgo de capital** - Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda

## ELABORADOS CARNICOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	7,404,228	2,660,692
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	4,373,115	5,225,883
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 17)	<u>4,272,536</u>	<u>4,035,972</u>
Total	<u>16,049,879</u>	<u>11,922,547</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	1,850,542	1,957,375
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 17)	<u>284,005</u>	<u>190,755</u>
Total	<u>2,134,547</u>	<u>2,148,130</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - El capital social pagado consiste en 2,907,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**14.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14.3 Utilidades retenidas**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	13,931,527	10,449,001	9,203,329
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,443,250</u>	<u>1,443,250</u>	<u>1,443,250</u>
Total	<u>15,374,777</u>	<u>11,892,251</u>	<u>10,646,579</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar 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.

**ELABORADOS CARNICOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	Año terminado	
	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
Costo de ventas	<b>22,675,255</b>	<b>23,153,236</b>
Gastos de ventas	<b>6,999,498</b>	<b>6,756,579</b>
Gastos de administración	<b>1,411,088</b>	<b>1,513,546</b>
Total	<b>31,085,841</b>	<b>31,423,361</b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>Año 2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumos de materias primas	16,035,351			16,035,351
Gastos por beneficios a los empleados	3,261,001	3,280,740	1,009,529	7,551,270
Fletes y estibajes	97,670	1,381,855	658	1,480,183
Impuestos	636,624	281,121	58,242	975,987
Depreciaciones	740,872	108,977	55,874	905,723
Publicidad y Promoción		786,338		786,338
Participación laboral	471,254	254,941	46,353	772,548
Gastos de mantenimiento	460,349	38,420	12,745	511,514
Energía y agua	300,453	96,433	27,167	424,053
Honorarios profesionales	48,237	152,823	86,284	287,344
Arriendos	46,091	103,200	16,800	166,091
Combustibles y lubricantes	158,262	949	79	159,290
Vigilancia	53,799	59,347	14,422	127,568
Gastos de viaje	1,850	58,626	10,986	71,462
Seguros	8,759	35,032	7,691	51,482
Otros gastos	<u>354,683</u>	<u>360,696</u>	<u>64,258</u>	<u>779,637</u>
Total	<u>22,675,255</u>	<u>6,999,498</u>	<u>1,411,088</u>	<u>31,085,841</u>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	...(Restablecidos)...		<u>Total</u>
		<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	
Consumos de materias primas	16,280,194			16,280,194
Gastos por beneficios a los empleados	3,279,955	3,055,193	1,036,675	7,371,823
Arriendos	105,653	1,063,138	16,999	1,185,790
Impuestos	656,771	359,674	82,598	1,099,043
Depreciaciones	764,525	101,525	57,791	923,841
Publicidad y Promoción		840,587	566	841,153
Participación laboral	471,331	254,982	46,360	772,673
Gastos de mantenimiento	493,545	76,373	18,395	588,313
Energía y agua	305,010	68,407	38,363	411,780
Gastos de viaje	10,067	301,208	27,347	338,622
Fletes y estibajes	154,716	177,759	886	333,361
Honorarios profesionales	41,220	149,903	123,787	314,910
Combustibles y lubricantes	178,569	523	15	179,107
Vigilancia	50,466	64,158	10,078	124,702
Seguros	27,157	5,869	861	33,887
Otros gastos	<u>334,057</u>	<u>237,280</u>	<u>52,825</u>	<u>624,162</u>
<b>Total</b>	<b><u>23,153,236</u></b>	<b><u>6,756,579</u></b>	<b><u>1,513,546</u></b>	<b><u>31,423,361</u></b>

**Gastos por beneficios a los empleados**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	4,686,408	4,689,637
Beneficios sociales	955,668	1,000,165
Aportes al IESS	596,415	585,340
Beneficios definidos	451,252	294,351
Otros gastos del personal	<u>861,527</u>	<u>802,330</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,551,270</u></b>	<b><u>7,371,823</u></b>

**16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**16.1 Transacciones comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Ventas:</i>		
Fábrica Juris S.A.	<u>1,235,686</u>	<u>2,000,778</u>
<i>Compras:</i>		
Fábrica Juris S.A.	<u>2,679,015</u>	<u>2,138,689</u>
<i>Servicios administrativos:</i>		
SIGMA Alimentos Corporativo S.A. de C.V. y total	<u>180,876</u>	<u>175,000</u>
<i>Intereses por préstamos:</i>		
SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V. y total	<u>205,554</u>	<u>79,855</u>
<i>Préstamos:</i>		
SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V. y total	<u>0</u>	<u>4'000.000</u>

**16.2 Saldos con partes relacionadas** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Fábrica Juris S.A.	<u>256,757</u>	<u>20,068</u>	<u>284,005</u>	<u>54,255</u>
SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V.	<u>4,015,779</u>	<u>4,015,904</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
SIGMA Administración Corporativo S.A. de C.V.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136,500</u>
Total	4'272.536	4'035.972	284.005	190.755

**ELABORADOS CARNICOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS**

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Elaborados Cárnicos S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía realizó ciertos ajustes y reclasificaciones por correcciones de años anteriores, con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017.

Como resultado de los ajustes y reclasificaciones efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento.

**31/12/2015**

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldos restablecido</u>
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Impuestos por recuperar <b>(1)</b>	403,272	(403,272)	-
Otras cuentas por cobrar <b>(2)</b>	36,046	185,322	221,368
Anticipos entregados <b>(2)</b>	185,322	(185,322)	
Total activos corrientes	<u>12,640,052</u>	<u>(403,272)</u>	<u>12,236,780</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>22,127,440</u>	<u>(403,272)</u>	<u>21,724,168</u>
PASIVOS:			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos corrientes <b>(1)</b>	1,230,338	(403,272)	827,066
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos <b>(3)</b>	<u>2,782,433</u>	<u>207,324</u>	<u>2,989,757</u>
TOTAL PASIVOS	<u>7,123,254</u>	<u>(195,948)</u>	<u>6,927,306</u>
PATRIMONIO:			
Resultados acumulados <b>(3)</b>	<u>10,853,903</u>	<u>207,324</u>	<u>11,061,227</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>15,004,186</u>	<u>(207,324)</u>	<u>14,796,862</u>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**31/12/2016**Estado de  
situación financiera

## ACTIVOS:

## ACTIVOS CORRIENTES:

Impuestos por recuperar <b>(1)</b>	370,284	(370,284)	-
Otras cuentas por cobrar <b>(2)</b>	42,794	391,719	434,513
Anticipos entregados <b>(2)</b>	391,719	(391,719)	-
Total activos corrientes	<u>16,018,630</u>	<u>(370,284)</u>	<u>15,648,346</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>25,806,828</u>	<u>(370,284)</u>	<u>25,436,544</u>

## PASIVOS:

## PASIVOS CORRIENTES:

Pasivos por impuestos corrientes <b>(1)</b>	<u>1,287,914</u>	<u>(370,284)</u>	<u>917,630</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos <b>(3)</b>	<u>2,980,786</u>	<u>(307,252)</u>	<u>2,673,534</u>
TOTAL PASIVOS	7,476,708	<u>(677,536)</u>	<u>6,799,172</u>

## PATRIMONIO:

Resultados acumulados <b>(3)</b>	11,584,999	307,252	11,892,251
TOTAL PATRIMONIO	18,330,120	307,252	18,637,372

Estado de resultado integral	Previamente reportado	Ajustes y/o reclasificaciones	Saldo restablecido
Gastos de ventas <b>(3)</b>	(6,674,860)	(81,719)	<b>(6,756,579)</b>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4,378,482	(81,719)	<b>4,296,763</b>
UTILIDAD DEL AÑO	<b><u>3,295,762</u></b>	<u>(81,719)</u>	<b><u>3,214,043</u></b>

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total ORI	<u>30,172</u>	<u>596,295</u>	<u>626,467</u>
 TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	 <u>3.325.934</u>	 <u>514,576</u>	 <u>3.840.510</u>

- (1) Compensación del crédito tributario de impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado - IVA con el impuesto por pagar generado, en razón de que su liquidación es neta.
- (2) Constituye la reclasificación de anticipos entregados a otras cuentas por cobrar.
- (3) Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016.

Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al <u>1 de enero 2016</u>	Al 1/1/16 <u>previamente reportado</u>	Ajustes por enmienda a la <u>NIC 19</u>	Al 1/1/16, <u>restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	2,228,015	(5,308)	2,222,707
Desahucio	554,418	212,632	767,050
Utilidades retenidas	10,853,903	(207,324)	10,646,579
 Impacto en activos, pasivos y patrimonio al <u>31 diciembre 2016</u>	 Al 31/12/16 <u>previamente reportado</u>	 Ajustes por enmienda a la <u>NIC 19</u>	 Al 31/12/16, <u>restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	2,370,505	(403,512)	1,966,993
Desahucio	610,281	96,260	706,541
Utilidad del año	3,295,762	(81,719)	3,214,043
Utilidades retenidas	11,584,999	307,252	11,892,251
Otro resultado integral	30,172	596,295	626,467

Año terminado

**ELABORADOS CARNICOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

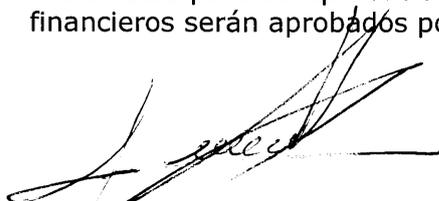
<u>Impacto en los resultados del año</u>	<u>31/12/16</u>
Incremento (disminución) en costos por servicios de:	
Jubilación patronal	76,906
Desahucio	18,216
Disminución en costo financiero	<u>(13,403)</u>
Disminución en la utilidad del año	<u>81,719</u>

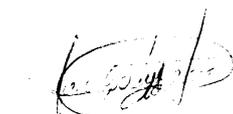
**17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 25 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
JULIO MIJARES  
GERENTE GENERAL

  
SARA GONGORA  
CONTADORA

---