

## **SIGMAEC CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Fábrica de Embutidos Carlos Juris Cía. Ltda. fue constituida en Quito el 6 de octubre de 1970 e inscrita en el Registro Mercantil, el 21 de octubre de 1970. Posteriormente, el 17 de diciembre de 1990, la Compañía cambió su denominación a Fábrica Juris Cía. Ltda., y fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto de 1991. Su actividad principal es la elaboración y comercialización de productos cárnicos. Su domicilio principal es Av. Domingo Segura N64-36 y Bellavista.

En el año 2014, el Grupo económico Sigma conformado por Sigma Exterior S.L. y Sigma Alimentos S.A. de C.V. con sede en España y México, respectivamente, deducieron efectuar la compra de las compañías ecuatorianas Elaborados Cárnicos S.A. y Sigmaec Cía. Ltda (antes Fábrica Juris Cía. Ltda.), consecuentemente, en agosto del 2015 y octubre del 2014, se traspasó la propiedad de las mencionadas compañías, cuya participación accionaria está conformada en un 99.99% y 0.01%.

Mediante la Asamblea General de Socios de la Compañía celebrada el 6 de marzo de 2019 se aprobó el cambio de razón social de Fábrica Juris Cía. Ltda. por Sigmaec Cía. Ltda. (la Compañía), esta modificación se protocolizó mediante Escritura Pública.

**Proceso de fusión** - El 31 de julio del 2019, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Elaborados Cárnicos S.A. y la Junta Extraordinaria de Socios de Sigmaec Cía. Ltda. resolvieron aprobar la fusión por absorción de Elaborados Cárnicos S.A. (compañía absorbida) y Sigmaec Cía. Ltda. (compañía absorbente), así como la transferencia de dominio de muebles e inmuebles y la reforma del estatuto social, en los términos establecidos en las mencionadas actas. En agosto de 2019, la Administración de Sigmaec Cía. Ltda. y Elaborados Cárnicos S.A. presentaron ante la Superintendencia de Compañías; Valores y Seguros el plan de fusión por absorción, así como los estados financieros de consolidados con corte al 31 de julio del 2019. Hasta la fecha de los estados financieros, el trámite continúa en proceso. En la fecha de aprobación de la fusión por absorción los saldos de Elaborados Cárnicos S.A. serán transferidos a la compañía absorbente a su valor en libros, en razón de que se considera una reestructuración de Grupo.

Con base en lo mencionado anteriormente, la Administración de Sigmaec Cía. Ltda. ha realizado varias estrategias para transferir paulatinamente la operación de Elaborados Cárnicos S.A. - Ecarni. Un resumen de la estrategia ejecutada durante el año 2019 es como sigue:

- Elaborados Cárnicos S.A. - Ecarni continúa con la producción del inventario; sin embargo, el Grupo ha cambiado su estrategia de comercialización. La distribución del mismo para llegar a los canales de autoservicios, fose y detalle es realizada por Sigmaec Cía. Ltda.. El margen de utilidad establecido entre las compañías es del 3%. Las cuentas por cobrar originadas entre las relacionadas son liquidadas en un período corriente.

- Con base en lo mencionado, los pasivos por reembolsos relacionados con los derechos de los clientes a devolver los productos al cierre del ejercicio han sido asumidos por Sigmaec Cía. Ltda..
- Durante el año 2019, realizó la subrogación de 67 empleados de Elaborados Cárnicos S.A. y de esta manera Sigmaec Cía. Ltda. asume todas las responsabilidades contractuales incluyendo los pasivos por obligaciones por beneficios definidos. Por otra parte, sobre los empleados que no han sido subrogados y que realizan actividades para Sigmaec Cía. Ltda., se ha realizado facturación por los servicios administrativos prestados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 510 y 471 empleados, respectivamente.

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

## **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

### ***2.1 Impacto de la aplicación inicial de NIIF 16 Arrendamientos***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3. El impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía es descrito a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado que no permite la reexpresión de comparativos, que se siguen presentando según la NIC 17 y la CINIIF 4.

#### ***(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento***

La Compañía ha utilizado la solución práctica disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos suscritos o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” en la NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de arrendamiento y la orientación relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento suscritos o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación de la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto mostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

### **(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario**

#### (i) Arrendamientos operativos anteriores

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii)
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral;
- c) Separa el valor total de efectivo pagado en una porción de capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y el interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor, la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en el estado de resultados (Ver Nota 18 rubro de Gasto Arriendo).

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo simplificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la Compañía ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

**(c) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16**

El promedio de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 5%.

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	<u>U.S. dólares</u>
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	1,290,429
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	(272,799)
Efecto de descontar los importes anteriores	<u>(283,650)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>733,980</u>

La Compañía ha reconocido US\$734 mil por activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en la transición a la NIIF 16.

## **2.2 Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019:**

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una modificación a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los valores informados en estos estados financieros.

### **Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias**

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

### **Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados**

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

**2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas IFRS

#### **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

#### **Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**3.1 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).

**3.2 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.

**3.3 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.

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:

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

**3.5 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.

### **3.6 Propiedades, planta y equipos**

**3.6.1 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.

**3.6.2 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.

**3.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo 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	Hasta 50
Maquinaria y equipos	Hasta 24
Muebles, enseres y equipos de oficina	3 a 10
Equipos de cómputo	3 a 5
Vehículos	5 a 10

**3.6.4 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.

**3.7 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 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.

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

**Impuesto 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.

**Impuestos diferidos** - Se reconocen 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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.

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 la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**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.

**3.9 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.

### **3.10 Beneficios a empleados**

**3.10.1. 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.

**3.10.2. 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.

**3.10.3. Vacaciones** - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

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

**3.11 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

***Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:***

**3.11.1 La Compañía como arrendatario** - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental. Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario con valor residual garantizado.

El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Cuando la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión valorada conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro

identificada como se describe en la política de "Propiedades, planta y equipo".

### **Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019**

**3.11.2 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**3.12 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes (productos alimenticios) en el curso normal de las operaciones y se presentan en el estado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las órdenes para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de

ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

La Compañía mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado.

**3.13 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.

**3.14 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.

**3.15 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la 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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**3.16 Activos financieros** - 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 regulares de activos financieros 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios,
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

#### *(i) El costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperada sobre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

#### *(i) Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros

estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o,
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

*(ii) Política de castigos*

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*(iii) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja de activos financieros** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente 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 cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

### **3.17 Pasivos financieros**

**3.17.1. Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

**3.17.2. Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**3.17.3. Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 3). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

##### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida 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. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**Cálculo de pérdida de crédito esperada** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, la Compañía utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

**Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja	163,388	267,550
Bancos <b>(1)</b>	<u>3,963,371</u>	<u>5,525,434</u>
Total	<u>4,126,759</u>	<u>5,792,984</u>

**(1)** Comprende a los depósitos en cuentas corrientes de bancos locales. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye depósitos overnight por US\$3.3 millones y US\$5.2 millones, respectivamente.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	9,200,670	6,178,345
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>79,900</u>	<u>580,119</u>
Subtotal	9,280,570	6,758,464
Provisión para cuentas dudosas	<u>(162,899)</u>	<u>(165,529)</u>
Subtotal	<u>9,117,671</u>	<u>6,592,935</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas (Nota 20) <b>(1)</b>	935,188	
Anticipos a proveedores	5,263	29,828
Empleados	21,453	53,219
Depósitos en garantía	<u>32,709</u>	<u>34,933</u>
Total	<u>10,112,284</u>	<u>6,710,915</u>

**(1)** Corresponde a la cuenta por cobrar generada en la subrogación de 67 empleados de Elaborados Cárnicos S.A. ECARNÍ.

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

Al 31 de diciembre del 2019, un resumen de la antigüedad de la cartera vencida, pero no deteriorada es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
60 a 90 días	57,180	38,623
91 a 120 días	99,503	10,018
121 - 180 días	57,760	3,062
Más de 181 días	<u>161,349</u>	<u>141,550</u>
Total	<u>375,792</u>	<u>193,253</u>

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión de pérdida crediticia esperada durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9.

	<u>Evaluado colectivamente</u>	<u>Evaluado individualmente</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	6,258	163,871	170,129
Nueva medición de pérdidas para Incobrables	1,600	10,203	11,803
Reversos		(3,000)	(3,000)
Bajas	_____	<u>(13,403)</u>	<u>(13,403)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	7,858	157,671	165,529
Provisión		12,302	12,302
Reversos	(898)		(898)
Bajas	_____	<u>(14,034)</u>	<u>(14,034)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>6,960</u>	<u>155,939</u>	<u>162,899</u>

## 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materia prima	1,397,618	1,806,455
Producto en proceso	325,648	425,442
Productos terminados	1,601,436	922,227
Materiales y suministros	1,064,563	1,043,562
Otros suministros de producción	1,123,558	1,124,104
Importaciones en tránsito	106,051	189,625
Provisión para obsolescencia	_____	<u>(72,000)</u>
Total	<u>5,618,874</u>	<u>5,439,415</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron US\$35.5 millones y US\$27.8 millones, respectivamente.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	29,839,258	28,797,345
Depreciación acumulada	<u>(13,779,111)</u>	<u>(12,749,325)</u>
Total	<u>16,060,147</u>	<u>16,048,020</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,686,768	1,686,768
Edificios e instalaciones	6,328,037	6,209,892
Maquinaria y equipos	4,913,248	5,361,011
Muebles, enseres y equipos de oficina	891,651	1,047,201
Equipos de cómputo	203,562	208,602
Vehículos	644,839	483,431
Obras en curso	<u>1,392,042</u>	<u>1,051,115</u>
Total	<u>16,060,147</u>	<u>16,048,020</u>

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

**ESPACIO EN BLANCO**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</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>
<i>Costo:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,686,768	7,286,554	13,530,033	1,386,723	560,896	2,288,861	451,769	27,191,604
Adquisiciones							1,650,221	1,650,221
Ventas			(13,208)				(1,174)	(14,382)
Transferencia		14,432	975,958	6,177	44,058		(1,040,625)	-
Ajustes y/o reclasificaciones			(19,867)	-			(9,076)	(28,943)
Bajas			(63)	(1,092)				(1,155)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,686,768	7,300,986	14,472,853	1,391,808	604,954	2,288,861	1,051,115	28,797,345
Adquisiciones							1,279,472	1,279,472
Transferencia		287,370	252,452		76,527	274,251	(890,600)	-
Ajustes y/o reclasificaciones			4,584	(4,584)			(47,945)	(47,944)
Bajas			(5,374)	(4,285)	(1,274)	(178,681)		(189,614)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,686,768	7,588,356	14,724,515	1,382,939	680,207	2,384,431	1,392,042	29,839,258
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	(924,121)	(8,244,215)	(195,061)	(314,131)	(1,694,116)		(11,371,644)
Gasto por depreciación		(166,973)	(652,842)	(150,638)	(82,221)	(111,314)		(1,163,988)
Ajustes			(218,591)					(218,591)
Ventas			3,743					3,743
Bajas			63	1,092				1,155
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	(1,091,094)	(9,111,842)	(344,607)	(396,352)	(1,805,430)	-	(12,749,325)
Gasto por depreciación		(169,225)	(699,402)	(151,382)	(81,567)	(81,362)		(1,182,939)
Bajas			(23)	4,701	1,274	147,200		153,152
Saldos al 31 de diciembre del 2019	-	(1,260,319)	(9,811,267)	(491,288)	(476,645)	(1,739,592)	-	(13,779,111)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,686,768</u>	<u>6,328,037</u>	<u>4,913,248</u>	<u>891,651</u>	<u>203,562</u>	<u>644,839</u>	<u>1,392,042</u>	<u>16,060,147</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existe gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

## 9. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía arrienda locales. El plazo de arrendamiento es de entre 2 años y 20 años.

	<u>Inmuebles</u>
<u>Costo:</u>	
Saldos al 1 de enero de 2019	733,980
Adiciones	737,254
Bajas	<u>(320,301)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,150,933</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Saldos al 1 de enero de 2019	-
Gasto depreciación:	
Depreciación del período	(228,244)
Bajas	<u>153,188</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(75,056)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,075,877</u>

### **Valores reconocidos en el estado de resultados:**

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso (Nota 18)	228,244
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento (Nota 19)	32,678
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	320,968

La Compañía tiene compromisos por US\$321 mil al 31 de diciembre de 2019, por concepto de arrendamientos de corto plazo.

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$234 mil para 2019.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores:		
Locales	4,837,354	3,879,433
Exterior	442,883	437,579
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>46,069</u>	<u>529,742</u>
Total	<u>5,326,306</u>	<u>4,846,754</u>

Las cuentas por pagar y provisiones comerciales comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 15 a 30 días y 45 a 65 días. Los proveedores no cargan intereses sobre los saldos pendientes. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

## 11. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	<u>31/12/19</u>
<i>Análisis de madurez:</i>	
Año 1	200,200
Año 2	199,800
Año 3	177,800
Año 4	175,800
Año 5	175,800
Posteriores	525,750
Menos: Intereses no devengados	<u>(352,846)</u>
Total	<u>1,102,304</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	147,680
No corriente	<u>954,624</u>
Total	<u>1,102,304</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través del área contable de la Compañía.

## 12. PASIVOS POR REEMBOLSOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Devoluciones de productos y total	<u>163,036</u>	<u>130,922</u>

El pasivo por reembolso se relaciona con la obligación de la entidad por el derecho de los clientes a devolver los productos dentro de los 90 días posteriores a la fecha de la compra. En el momento de la venta, se reconoce un pasivo por reembolso y un ajuste correspondiente a los ingresos por aquellos productos que se estima que sean devueltos. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de unidades que se estima sean devueltos a nivel de portafolio utilizando el método del valor esperado.

## 13. IMPUESTOS

### 13.1 Pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	1,123,865	884,053
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	79,166	57,064
Impuesto al Valor Agregado - IVA por Pagar	55,705	82,327
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>45,437</u>	<u>30,247</u>
Total	<u>1,304,173</u>	<u>1,053,691</u>

**13.2 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	6,402,431	5,263,889
Gastos no deducibles	596,355	466,154
Ingresos exentos	<u>(34,872)</u>	
Base tributaria	6,963,914	5,730,043
Utilidad a reinvertir	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Utilidad gravable	<u>5,963,914</u>	<u>4,730,043</u>
Impuesto a la renta causado 25% <b>(1)</b>	1,490,979	1,182,511
Impuesto a la renta causado 15% <b>(1)</b>	150,000	150,000
Diferido	<u>(152,630)</u>	<u>(130,639)</u>
Total	<u>1,488,349</u>	<u>1,201,872</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>63,967</u>	<u>439,221</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>23%</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización para compañías exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.

**(2)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, 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 2018, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$439 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.6 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.6 millones equivalentes al impuesto a la renta causado. Para el ejercicio fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de Agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018.

### **13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	884,053	702,249
Provisión del año	1,640,979	1,332,511
Pagos efectuados	<u>(1,332,512)</u>	<u>(1,150,707)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,192,520</u>	<u>884,053</u>

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

### 13.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2019:</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión por beneficios				
Definidos	130,639	152,630		283,269
Propiedades, planta y equipo	<u>(92,037)</u>	<u>          </u>	<u>9,436</u>	<u>(82,601)</u>
Total	<u>38,602</u>	<u>152,630</u>	<u>9,436</u>	<u>200,668</u>
<i>Año 2018:</i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión por beneficios				
Definidos		130,639		130,639
Propiedades, planta y equipo	<u>(92,334)</u>	<u>          </u>	<u>297</u>	<u>(92,037)</u>
Total	<u>(92,334)</u>	<u>130,639</u>	<u>297</u>	<u>38,602</u>

**13.5 Aspectos tributarios** - El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

**13.6 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 2019 y 2018, no superaron dicho valor.

#### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios sociales	841,682	432,667
Participación a trabajadores	<u>1,142,352</u>	<u>938,448</u>
Total	<u>1,984,034</u>	<u>1,371,115</u>

**Beneficios sociales** - Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, 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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	938,448	909,198
Provisión del año	1,129,840	928,922
Pagos efectuados	(928,922)	(909,198)
Ajustes	<u>2,986</u>	<u>9,526</u>
Saldos al fin del año	<u>1,142,352</u>	<u>938,448</u>

La Compañía ha solicitado al Ministerio del Trabajo que se considere a Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI y Sigmaec Cía. Ltda. como un mismo grupo económico a fin de liquidar la participación a trabajadores.

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	3,520,509	2,811,700
Bonificación por desahucio	<u>991,102</u>	<u>752,758</u>
Total	<u>4,511,611</u>	<u>3,564,458</u>

**15.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,811,700	2,630,736
Costo por servicios	441,017	328,458
Costo por intereses	147,762	103,826
Pérdidas actuariales	(173,288)	(1,236)
Transferencia de empleados	727,647	
Efecto de reducciones	(80,809)	(50,634)
Beneficios pagados	<u>(353,520)</u>	<u>(199,450)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,520,509</u>	<u>2,811,700</u>

**15.2 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.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	752,758	724,444
Costo por servicios	113,067	90,772
Costo por intereses	39,642	28,396
Pérdida (Ganancia) actuarial	33,737	(78,920)
Transferencia de empleados	207,541	
Beneficios pagados	<u>(155,643)</u>	<u>(11,934)</u>
Saldos al fin del año	<u>991,102</u>	<u>752,758</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por

servicio 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. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos 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.

	<u>31/12/19</u>	
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u> (en U.S. dólares y %)	<u>Bonificación</u> <u>por desahucio</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	135,837	30,017
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(126,555)	(27,998)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	138,213	31,342
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(129,843)	(29,523)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%
	<u>31/12/18</u>	
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u> (en U.S. dólares y %)	<u>Bonificación</u> <u>por desahucio</u> (en U.S. dólares y %)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(97,623)	(19,516)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	104,812	20,807
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	107,214	21,855
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(100,655)	(20,718)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%

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>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasa de descuento	3.72	4.25
Tasa esperada de incremento salarial	2.40	3.00
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	
Tasa de rotación promedio	11.18	9.86

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo por servicios	554,084	419,230
Costo por intereses	<u>187,404</u>	<u>132,222</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados y total	<u>741,488</u>	<u>551,452</u>
<i>Reconocido en otro resultado integral:</i>		
Ganancia actuarial	(98,525)	(80,156)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(80,808)</u>	<u>(50,634)</u>
Ganancias actuariales reconocido en otro resultado integral y total	<u>(179,333)</u>	<u>(130,790)</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**16.1.1 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 bancos en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>Calificación 2019 y 2018</u>
Banco Pichincha	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-
Banco Internacional	AAA-

**16.1.2 Riesgo de liquidez** - La Junta de Socios es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital periódicamente. Como parte de esta revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	4,126,759	5,792,984
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neta de anticipos a proveedores (Nota 6)	<u>10,107,021</u>	<u>6,681,087</u>
Total	<u>14,233,780</u>	<u>12,474,071</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 10)	5,326,306	4,846,754
Pasivos por arrendamiento (Nota 11)	<u>1,102,304</u>	<u>                    </u>
Total	<u>6,428,610</u>	<u>4,846,754</u>

**16.3 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.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital social** - El capital social pagado consiste en 13,993 (año 2018: 12,993) participaciones de US\$1,000 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Mediante decisión de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 2 de diciembre del 2019, se aprobó el aumento de capital a través de la reinversión de utilidades por US\$1,000,000 proveniente de los resultados del ejercicio 2018. El 21 de diciembre del 2018, se inscribió el aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito.

Mediante decisión de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 10 de diciembre del 2018, se aprobó el aumento de capital a través de la reinversión de utilidades por US\$1,000,000 proveniente de los resultados del ejercicio 2017. El 21 de diciembre del 2018, se inscribió el aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Quito.

**17.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 17.3 Utilidades retenidas:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	4,855,343	6,362,701
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, restablecidos	<u>2,882,520</u>	<u>2,873,085</u>
Total	<u>7,737,863</u>	<u>9,235,786</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** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**17.4 Dividendos** - Mediante acta de Junta Extraordinaria del 9 de diciembre del 2019, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$5.4 millones correspondientes a los periodos 2017y 2018. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	41,956,092	33,163,205
Gastos de ventas	10,754,941	7,732,649
Gastos de administración	<u>3,161,790</u>	<u>2,751,163</u>
Total	<u>55,872,823</u>	<u>43,647,017</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumos de materias primas y consumibles	35,532,911	27,767,241
Gastos por beneficios a empleados	10,692,551	8,935,261
Crédito tributario - IVA no compensado	1,213,335	1,015,005
Depreciaciones	1,411,183	1,163,961
Honorarios, mantenimiento y reparaciones	699,000	565,092
Servicios básicos	482,921	559,424
Otros suministros y materiales	522,033	460,302
Refrigerios y agasajos	743,822	483,094
Movilización <b>(1)</b>	1,516,435	686,644
Publicidad y mercadeo	882,478	594,600
Arrendamientos	320,968	272,799
Servicios corporativos	108,528	217,056
Otros gastos	<u>1,746,658</u>	<u>926,538</u>
Total	<u>55,872,823</u>	<u>43,647,017</u>

**(1)** El incremento corresponde principalmente al cambio de modelo de operación de la Compañía (Ver Nota 1). La Compañía actualmente se encuentra distribuyendo el inventario que produce su relacionada Elaborados Cárnicos S.A., con lo que se trasladaron las rutas de esta compañía. Adicionalmente, incluye la apertura de 17 nuevas rutas.

### **Gastos por beneficios a los empleados**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	6,867,519	5,630,517
Beneficios sociales	1,268,612	1,240,793
Aportes al IESS	872,495	715,799
Participación a trabajadores	1,129,841	928,922
Beneficios definidos	<u>554,084</u>	<u>419,230</u>
Total	<u>10,692,551</u>	<u>8,935,261</u>

El incremento de beneficios a empleados corresponde principalmente al cambio de modelo de operación de la Compañía (Ver Nota 1), en donde, se destaca lo siguiente: i) 67 personas subrogadas de Elaborados Cárnicos S.A. - Ecarni, ii) Adiciones de personas del área de Marketing y Recursos Humanos, iii) Comisiones en ventas.

### **Gastos por depreciación**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos por derecho de uso	228,244	
Propiedades, planta y equipos	<u>1,182,939</u>	<u>1,163,961</u>
Total	<u>1,411,183</u>	<u>1,163,961</u>

## **19. GASTOS FINANCIEROS**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios definidos (Nota 15)	187,404	132,222
Pasivos por arrendamiento	32,678	-
Gastos bancarios	250,297	211,886
Otros	<u>4,294</u>	<u>8,530</u>
Total	<u>474,673</u>	<u>352,638</u>

## **20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Ventas:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI y total	<u>2,407,829</u>	<u>2,637,182</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Compras:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI y total	<u>11,035,575</u>	<u>2,371,391</u>
<i>Otros gastos:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. Ecarni	<u>352,397</u>	<u>-</u>
Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:		
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI	<u>79,900</u>	<u>580,119</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI	<u>935,188</u>	<u>-</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Elaborados Cárnicos S.A. ECARNI	<u>46,069</u>	<u>529,742</u>

## 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

**Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 4 años y un contrato a 20 años. El período de tiempo no es renovable, la Administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato, no se tiene certeza de prolongar el contrato. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

### **Pagos reconocidos como gastos**

	<u>31/12/18</u>
Pagos mínimos de arrendamiento y total	272,799

### **Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables**

	<u>31/12/18</u>
Menos de 1 año	248,340
De 1 a 5 años o más	<u>769,290</u>
Total	<u>1,017,630</u>

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción" que implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Si bien las operaciones en el mes de marzo se han reducido, en razón de que la Compañía comercializa productos de primera necesidad para el consumo de la población; de acuerdo a lo establecido en el decreto del gobierno, la distribución y venta de los productos de la compañía se mantiene, excepto en la provincia del Guayas.

En lo que respecta a la generación del flujo de efectivo, los clientes de la división de food service han solicitado ampliación de días de crédito entre 30 y 45 días, sin embargo, esta situación no ha afectado al flujo de efectivo de la Compañía en razón de que esta división representa el 15% de los ingresos. La Compañía no espera recurrir a endeudamiento en el corto plazo para financiar su operación.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 17 del 2020) excepto por lo mencionado precedentemente, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de abril del 2020 y serán presentados a la Junta Ordinaria de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---