

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores (International Ethics Standards Board for Accountants)
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
PCGA	Principios Contables generalmente aceptados
SRI	Servicio de Rentas Internas
SPPI	Solo pago de principal e intereses
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Elaborados Cárnicos S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Elaborados Cárnicos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Elaborados Cárnicos S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Elaborados Cárnicos S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que:

- La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, realizó ajustes al saldo del activo biológico al 31 de diciembre del 2017 por corrección de errores en ciertas variables utilizadas en su valoración. Los efectos se presentan con mayor detalle en las Notas 9 y 19.
- Tal como se detalla en las Notas 2.2, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, incluyen la aplicación anticipada de la

interpretación a la CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias y registró una provisión con cargo al patrimonio por US\$745 mil.

Nuestra opinión no es modificada con respecto a los asuntos descritos en esta sección.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual del Gerente General a la Junta Ordinaria de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual del Gerente General a la Junta Ordinaria de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, Abril 26, 2019
Registro No. 019

Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> (en U.S. dólares)	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	3,391,930	7,404,228
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	9,588,618	8,681,855
Inventarios	7	<u>2,951,412</u>	<u>3,555,863</u>
Total activos corrientes		<u>15,931,960</u>	<u>19,641,946</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	6,337,732	6,957,962
Activos biológicos	9	1,714,889	1,762,824
Activos por impuestos diferidos		163,889	
Otros activos		<u>125,747</u>	<u>80,146</u>
Total activos no corrientes		<u>8,342,257</u>	<u>8,800,932</u>
TOTAL		<u>24,274,217</u>	<u>28,442,878</u>

Ver notas a los estados financieros

Vinicio Garzón
Apoderado Especial

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(Restablecido)	
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,636,547	2,134,547
Pasivos por reembolsos	11	82,480	
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,332,182	812,921
Obligaciones acumuladas	13	<u>801,764</u>	<u>1,053,684</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,852,973</u>	<u>4,001,152</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	<u>3,193,293</u>	<u>2,857,159</u>
Total pasivos		<u>8,046,266</u>	<u>6,858,311</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	2,907,000	2,907,000
Reserva legal		1,502,767	1,502,767
Reserva facultativa		2,335,354	2,335,354
Resultados acumulados		<u>9,482,830</u>	<u>14,839,446</u>
Total patrimonio		<u>16,227,951</u>	<u>21,584,567</u>
TOTAL		<u>24,274,217</u>	<u>28,442,878</u>

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Notas	Año terminado (Restablecido)	
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		31,235,604	35,303,029
COSTO DE VENTAS	17	<u>(21,005,784)</u>	<u>(23,210,586)</u>
MARGEN BRUTO		10,229,820	12,092,443
Gastos de ventas	17	(6,006,680)	(6,999,498)
Gastos de administración	17	(1,380,602)	(1,411,088)
Gastos financieros		(31,079)	(31,639)
Otros ingresos, neto		<u>304,035</u>	<u>192,223</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,115,494	3,842,441
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(1,033,648)	(1,050,236)
Diferido		<u>107,473</u>	<u> </u>
Total		<u>(926,175)</u>	<u>(1,050,236)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2,189,319</u>	<u>2,792,205</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	14	<u>13,765</u>	<u>154,990</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,203,084</u>	<u>2,947,195</u>

Ver notas a los estados financieros

Vinicio Garzón
Apoderado Especial

Sara Góngora
Contadora

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>facultativa</u> ... (en U.S. dólares) ...	Resultados acumulados Por aplicación de NIIF	<u>Distribuibles</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,907,000	1,502,767	2,335,354	1,443,250	10,449,001	18,637,372
Utilidad del año, restablecida					2,792,205	2,792,205
Otro resultado integral del año					<u>154,990</u>	<u>154,990</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017, restablecidos	2,907,000	1,502,767	2,335,354	1,443,250	13,396,196	21,584,567
Efecto de cambio en políticas contables - CINIIF 23 (Nota 2.2)					(744,580)	(744,580)
Efecto de cambio en políticas contables - NIIF 9 y NIIF 15 (Nota 2)					<u>(55,701)</u>	<u>(55,701)</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	2,907,000	1,502,767	2,335,354	1,443,250	12,595,915	20,784,286
Utilidad del año					2,189,319	2,189,319
Pago de dividendos					(6,815,816)	(6,815,816)
Otro resultado integral del año					13,765	13,765
Otros					<u>56,397</u>	<u>56,397</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>2,907,000</u>	<u>1,502,767</u>	<u>2,335,354</u>	<u>1,443,250</u>	<u>8,039,580</u>	<u>16,227,951</u>

Ver notas a los estados financieros

Vinicio Garzón
Apoderado Especial

Sara Góngora
Contadora

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	2,189,319	2,792,205
<i>Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</i>		
Provisión por participación de trabajadores	549,794	772,548
Ajuste por valor razonable de los activos biológicos		349,929
Depreciación propiedades, planta y equipos	895,817	905,723
Bajas y otros de propiedades, planta y equipos		17,146
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		88,300
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	457,732	412,879
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(618,147)	926,087
Inventarios	604,451	(264,577)
Activos biológicos	(47,935)	(43,204)
Otros activos	(45,601)	(43,624)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	305,064	(13,583)
Pasivos por impuestos corrientes	545,133	967,188
Obligaciones acumuladas	<u>(578,960)</u>	<u>(778,742)</u>
Subtotal	4,256,667	6,088,275
Pago de impuesto a la renta corriente	(1,063,808)	(1,071,897)
Pago de jubilación patronal y desahucio	<u>(107,833)</u>	<u>(74,264)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación y pasan...	<u>3,085,026</u>	<u>4,942,114</u>

(Continúa...)

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Vienen...</i>	3,085,026	4,942,114
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(282,546)	(198,704)
Préstamos a compañías relacionadas	<u>1,038</u>	<u>126</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(281,508)</u>	<u>(198,578)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados a accionistas y total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,815,816)</u>	<u> </u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	(4,012,298)	4,743,536
SalDOS al comienzo del año	<u>7,404,228</u>	<u>2,660,692</u>
SALDOS AL FIN DE AÑO	<u>3,391,930</u>	<u>7,404,228</u>

Ver notas a los estados financieros

Vinicio Garzón
Apoderado Especial

Sara Góngora
Contadora

ELABORADOS CÁRNICOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Elaborados Cárnicos S.A. (la "Compañía") fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 11 de mayo de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio de 1982. Su objeto social es la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar, así como la elaboración y comercialización de alimentos de consumo humano, principalmente embutidos. Su domicilio principal es Calle de las Higueras N65 - 132 y Av. Gral. Eloy Alfaro.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 414 y 440 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 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9, instrumentos financieros, sustituyó a la NIC 39, instrumentos financieros: reconocimiento y medición y entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2018. La NIIF 9 incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas el requerimiento de adopción inicial de la NIIF 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción.

La Compañía no tuvo impactos asociados con la nueva categoría de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro.

En lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas la Administración de la Compañía adoptó el enfoque colectivo y reconoció los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un ajuste de US\$4 mil para incrementar la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15, ingresos de contratos con clientes entró en vigor, a partir del 1 de enero de 2018. Bajo esta norma el reconocimiento de ingresos está basando en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar si un bien o servicio es transferido al cliente. La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización para ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del 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 de obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según los términos de contratos estándar la Compañía por la producción y distribución de productos alimenticios, los clientes tienen derecho a devolución en un plazo de 90 días. Al fin de cada mes, se reconoce un pasivo por reembolso y un ajuste correspondiente a los ingresos por aquellos productos que se espera que se devuelvan en base a un histórico de devoluciones. Al mismo tiempo, la Compañía tiene el derecho de recuperar el producto de los clientes cuando ejerza su derecho de devolución, por lo que puede reconocer el derecho a los bienes que se estima sean devueltos y un ajuste correspondiente al costo de ventas; sin embargo, debido a que el período de devolución y la fecha de caducidad del producto son similares, los productos retornan en mal estado, por lo que la Compañía no reconoce este derecho.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "ingresos devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía no mantiene pasivos de contratos (ingresos diferidos) a la fecha de adopción de la NIIF 15.

La Administración de la Compañía adoptó esta norma utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un pasivo correspondiente al derecho que otorga a sus clientes para sustitución de productos; el impacto fue reconocido en utilidades retenidas por un valor de US\$51 mil.

2.2 Aplicación anticipada de Normas Internacionales de Información

Financiera - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado anticipadamente la siguiente interpretación a las NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2019.

Impactos de la aplicación anticipada de CINIIF 23: La incertidumbre frente a los tratamientos 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 considerar 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 diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas emitió un acta de determinación por los años 2014 y 2015. De la mencionada revisión se derivó una determinación de un impuesto a la renta por pagar por US\$628 mil (2014: US\$408 mil; 2015: US\$219 mil).

Con base en lo mencionado anteriormente, la Administración de la Compañía decidió implementar la aplicación anticipada de CINIIF 23 considerando el enfoque retrospectivo modificado, el cual permite a una entidad no reexpresar información comparativa y reconocer los efectos en el patrimonio a la fecha de apertura del año de implementación y reconoció una provisión considerando que es razonablemente probable que exista una salida de recursos hacia el Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle de la exposición por año es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Costo financiero</u>	<u>Total</u>
2014	408,384		408,384
2015	219,770		219,770
2016	225,905	20,379	246,284
2017	<u>278,526</u>	<u> </u>	<u>278,526</u>
Total	<u>1,132,585</u>	<u>20,379</u>	<u>1,152,964</u>

El monto del ajuste para cada elemento del estado financiero afectado por la aplicación de la CINIIF se detalla a continuación.

Estado de situación financiera 31/12/17

Activos:

Otras cuentas por cobrar **(1)** 408,384

Pasivos:

Provisión por contingencias fiscales (adopción CINIIF 23)

Año 2014 (1)	(408,384)
Año 2015 (2)	(219,770)
Año 2016 (2)	(246,284)
Año 2017 (2)	(278,526)

Patrimonio:

Resultados acumulados (distribuibles) **(2)** 744,580

- (1)** En agosto del 2015, se traspasó la propiedad de la Compañía a los Grupos económicos Sigma Exterior S.L. y Sigma Alimentos S.A. de C.V. mediante la celebración del contrato de compraventa y cesión de acciones, en el mencionado contrato, el vendedor se obliga a indemnizar a los compradores por pasivos provenientes de decisiones finales de las entidades gubernamentales del Ecuador por hechos originados con anterioridad a la fecha de suscripción del contrato, consecuentemente, la determinación fiscal del año 2014 es de responsabilidad de vendedor. El 19 de diciembre del 2018, la Compañía canceló en nombre del anterior accionista los valores por concepto de la determinación fiscal y con base en el acuerdo de compra mencionado previamente, la Compañía generó una cuenta por cobrar a su accionista, la cual fue recuperada en el primer trimestre del año 2019.
- (2)** La evaluación efectuada por la Compañía se basó en las conclusiones alcanzada, por el SRI en la revisión efectuada al año 2014.

2.3 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

NIIF 16: Arrendamientos

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

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

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

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

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la norma sobre los importes a reconocerse en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición SPPI, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la norma sobre los importes a reconocerse en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de planes de beneficios de empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la norma sobre los importes a reconocerse en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de negocios - Clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las ganancias - Clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

- NIC 23 Costos de financiamiento - Clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la norma sobre los importes a reconocerse en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

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

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

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

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 equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

Los desembolsos relacionados con el desarrollo y crecimiento, son registrados directamente como costos de mantenimiento en el estado de resultado integral.

Para la determinación del valor razonable de los activos biológicos, la Compañía ha considerado el enfoque de ingreso y el enfoque del costo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 13 - Medición del valor razonable).

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

3.9 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 imponderables 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 imponderables. 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.

3.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen

beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

3.11 Beneficios a empleados

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

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

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

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

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

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

3.12 Arrendamientos - En caso de existir, se clasificarían como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

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

3.13 Reconocimiento de ingresos

3.13.1 Productos alimenticios - 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.

La Administración de la Compañía adoptó la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes el 1 de enero de 2018 utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción, por lo cual la política contable que se aplicó a partir de esa fecha no es comparable con la utilizada para el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

3.13.2 Otros ingresos - Los otros ingresos corresponden a transacciones fuera del giro del negocio, que incluyen principalmente la venta de propiedades, planta y equipos.

3.14 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.16 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.

3.17 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 (ver (iii) a continuación); y,
- 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 (ver (iv) a continuación).

(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. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

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. 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; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, 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 cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales y acumulados en la cuenta reserva de revalorización de inversiones,

y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

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 substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente 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. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica al resultado del año. En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la Compañía eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

3.18 Pasivos financieros

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

3.18.2. 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.

3.18.3. 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.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

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

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

4.1 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 2). 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 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.

4.3 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.

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

4.5 Provisiones de impuestos - Se relacionan con la evaluación de la administración del valor de impuestos a pagar (impuesto a la renta más costos financieros relacionados) sobre períodos fiscales abiertos para revisión de la Administración Tributaria, originados por la interpretación del tratamiento de las devoluciones de inventarios aplicados por la Compañía. Debido a la incertidumbre asociada con tales posiciones fiscales, existe la posibilidad de que, al concluir los asuntos fiscales abiertos en una fecha futura, el resultado final pueda diferir significativamente.

4.6 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Caja	41,255	163,477
Bancos	<u>3,350,675</u>	<u>7,240,751</u>
Total	<u>3,391,930</u>	<u>7,404,228</u>

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

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	4,420,026	4,513,765
Compañías relacionadas (Nota 18)	<u>4,565,551</u>	4,272,536
Subtotal	8,985,577	8,786,301
Provisión para cuentas dudosas	<u>(129,316)</u>	<u>(140,650)</u>
Subtotal	<u>8,856,261</u>	8,645,651
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anterior accionista (Nota 2.2)	408,384	
Anticipos a proveedores	206,440	18,550
Otros	<u>117,533</u>	<u>17,654</u>
Subtotal	<u>732,357</u>	<u>36,204</u>
Total	<u>9,588,618</u>	<u>8,681,855</u>

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

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 2018, un resumen de la antigüedad de la cartera vencida, pero no deteriorada es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
60 a 90 días	10,432	30,867
91 a 120 días	2,039	
121- 180 días	3,855	
Más de 181 días	<u>103,729</u>	_____
Total	<u>120,055</u>	<u>30,867</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 31 de diciembre del 2017, bajo NIC 39 - instrumentos financieros		140,650	140,650
Ajuste por aplicación de NIIF 9	<u>4,399</u>	<u> </u>	<u>4,399</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	4,399	140,650	145,049
Bajas	<u>(1,511)</u>	<u>(14,222)</u>	<u>(15,733)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>2,888</u>	<u>126,428</u>	<u>129,316</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Materia prima	1,123,108	1,455,542
Productos terminados	862,680	873,344
Material de embalaje y aditivos	491,484	723,478
Materiales y repuestos	474,140	503,437
Importaciones en tránsito	<u> </u>	<u>62</u>
Total	<u>2,951,412</u>	<u>3,555,863</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron US\$14.6 millones y US\$16 millones, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	13,911,919	13,646,185
Depreciación acumulada	<u>(7,574,187)</u>	<u>(6,688,223)</u>
Total	<u>6,337,732</u>	<u>6,957,962</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	648,832	648,832
Edificios e instalaciones	2,530,301	2,764,199
Maquinaria y equipos	1,924,874	2,510,953
Muebles, enseres y equipos de oficina	38,819	49,267
Equipos de cómputo	26,682	57,269
Vehículos	25,229	34,134
Obras en curso	<u>1,142,995</u>	<u>893,308</u>
Total	<u>6,337,732</u>	<u>6,957,962</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2016	648,832	4,514,338	6,661,898	130,917	292,055	44,441	1,172,320	13,464,801
Adquisiciones			52,573		39,434		106,697	198,704
Transferencias		364,127	7,797		(3,175)		(368,749)	
Ajustes			(360)				(2,204)	(2,564)
Bajas							(14,756)	(14,756)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	648,832	4,878,465	6,721,908	130,917	328,314	44,441	893,308	13,646,185
Adquisiciones			31,812		1,047		249,687	282,546
Ventas			(16,812)					(16,812)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>648,832</u>	<u>4,878,465</u>	<u>6,736,908</u>	<u>130,917</u>	<u>329,361</u>	<u>44,441</u>	<u>1,142,995</u>	<u>13,911,919</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(1,894,203)	(3,583,231)	(69,741)	(234,096)	(1,403)		(5,782,674)
Gasto por depreciación		(220,063)	(627,564)	(11,909)	(37,283)	(8,904)		(905,723)
Ajustes			(160)		334			174
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(2,114,266)	(4,210,955)	(81,650)	(271,045)	(10,307)		(6,688,223)
Gasto por depreciación		(233,898)	(610,932)	(10,448)	(31,634)	(8,905)		(895,817)
Ventas			9,853					9,853
Saldos al 31 de diciembre del 2018		<u>(2,348,164)</u>	<u>(4,812,034)</u>	<u>(92,098)</u>	<u>(302,679)</u>	<u>(19,212)</u>		<u>(7,574,187)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>648,832</u>	<u>2,530,301</u>	<u>1,924,874</u>	<u>38,819</u>	<u>26,682</u>	<u>25,229</u>	<u>1,142,995</u>	<u>6,337,732</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existe gravámenes, ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
<i><u>Reproductores:</u></i>		
Machos	16,870	10,677
Hembras	612,743	654,789
<i><u>Lactantes:</u></i>		
Lechón	68,019	73,493
<i><u>Engorde:</u></i>		
Recría	277,917	288,730
Engorde	<u>739,340</u>	<u>735,135</u>
Total	<u>1,714,889</u>	<u>1,762,824</u>

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,762,824	2,069,549
Adiciones	5,604,600	6,136,595
Ventas y transferencia	(5,652,535)	(6,093,391)
Pérdida en el valor razonable, restablecida	<u> </u>	<u>(349,929)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,714,889</u>	<u>1,762,824</u>

Reproductores - Para valorar los cerdos machos reproductores nacionales e importados, se toman en cuenta el precio referencial de mercado, del cual se calcula el valor diario con base en una tasa de descuento, costos diarios, agotamiento y amortización durante la vida útil del activo.

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

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

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

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores:		
Locales	1,926,592	1,808,032
Exterior	129,836	42,510
Compañías relacionadas (Nota 18)	<u>580,119</u>	<u>284,005</u>
Total	<u>2,636,547</u>	<u>2,134,547</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 REEMBOLSOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Devoluciones de productos y total	<u>82,480</u>	<u>-</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.

12. IMPUESTOS

12.1 Pasivos por impuestos del año corriente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	691,639	721,799
Provisión por contingencias fiscales (1)	547,644	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	50,535	43,263
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	26,263	24,880
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>16,101</u>	<u>22,979</u>
Total	<u>1,332,182</u>	<u>812,921</u>

- (1) Corresponde a la provisión de contingencias fiscales por los años 2015 al 2017 más los respectivos intereses.

12.2 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta (1)	3,665,288	5,150,320
Participación de trabajadores	<u>(549,794)</u>	<u>(772,548)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,115,494	4,377,772
Gastos no deducibles, restablecidos	<u>1,019,099</u>	<u>396,028</u>
Utilidad gravable	<u>4,134,593</u>	<u>4,773,800</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (2)	1,033,648	1,050,236
Diferido	<u>(107,473)</u>	<u>_____</u>
Total	<u>926,175</u>	<u>1,050,236</u>
Anticipo calculado (3)	<u>345,998</u>	<u>320,886</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>22%</u>

- (1) Corresponde a los resultados sin los efectos del restablecimiento (Ver Nota 19).
- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (Año 2017: 22%) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% (Año 2017:12%) sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$345 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1 millón.

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.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	721,799	743,460
Provisión del año	1,033,648	1,050,236
Pagos efectuados	<u>(1,063,808)</u>	<u>(1,071,897)</u>
Saldos al fin del año	<u>691,639</u>	<u>721,799</u>

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

12.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2018</i>				
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión por beneficios definidos y total	<u>-</u>	<u>107,473</u>	<u>56,416</u>	<u>163,889</u>

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

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera.

El aspecto más importante de dicho reglamento comprende que será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
 - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

12.6 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 2018 y 2017, no superaron dicho valor.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	251,970	281,136
Participación de trabajadores	<u>549,794</u>	<u>772,548</u>
Total	<u>801,764</u>	<u>1,053,684</u>

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

Participación de 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 de trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	772,548	772,673
Provisión del año	549,794	772,548
Pagos efectuados	<u>(772,548)</u>	<u>(772,673)</u>
Saldos al fin del año	<u>549,794</u>	<u>772,548</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	2,496,060	2,145,745
Bonificación por desahucio	<u>697,233</u>	<u>711,414</u>
Total	<u>3,193,293</u>	<u>2,857,159</u>

14.1 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.

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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	2,145,745	1,966,993
Costo por servicios	270,896	215,405
Costo por intereses	84,580	78,493
Pérdidas (ganancias) actuariales	13,299	(98,022)
Beneficios pagados	<u>(18,460)</u>	<u>(17,124)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,496,060</u>	<u>2,145,745</u>

14.2 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	711,414	706,541
Costo por servicios	74,478	90,553
Costo por intereses	27,778	28,428
Ganancias actuariales	(27,064)	(56,968)
Beneficios pagados	<u>(89,373)</u>	<u>(57,140)</u>
Saldos al fin del año	<u>697,233</u>	<u>711,414</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	83,218	76,638
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(77,641)	(71,347)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	85,124	78,214
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(80,055)	(73,406)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%

Análisis de sensibilidad - Desahucio

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,445	17,230
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16,295)	(16,057)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18,362	18,082
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,319)	(17,015)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%

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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en porcentaje)	
Tasa de descuento	4.25	4.02
Tasa esperada del incremento salarial a largo plazo	3.00	3.00
Tasa esperada del incremento salarial a largo plazo	1.50	1.50
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	
Tasa de rotación (promedio)	13.25	13.25

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Reconocido en estado de resultados:</i>		
Costo por servicios	345,374	305,958
Costo por intereses	<u>112,358</u>	<u>106,921</u>
Subtotal reconocido en resultados	457,732	412,879
<i>Reconocido en otro resultado integral:</i>		
Ganancias actuariales y subtotal reconocido en otro resultado integral	<u>(13,765)</u>	<u>(154,990)</u>
Total	<u>443,967</u>	<u>257,889</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 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.

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

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

15.1.2 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>Entidad financiera</u>	<u>Calificación 2018 y 2017</u>
Banco Pichincha	AAA-
Banco Guayaquil	AAA-
Banco Produbanco Grupo Promerica	AAA-

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Junta de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Accionistas 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.

15.1.4 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.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	3,391,930	7,404,228
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neta de anticipos a proveedores (Nota 6)	<u>9,382,178</u>	<u>8,663,305</u>
Total	<u>12,774,108</u>	<u>16,067,533</u>

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) y total	<u>2,616,569</u>	<u>2,134,547</u>

15.3 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.

16. PATRIMONIO

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

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

16.3 Utilidades retenidas

	<u>31/12/18</u>	(Restablecido) <u>31/12/17</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	8,039,580	13,396,196
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,443,250</u>	<u>1,443,250</u>
Total	<u>9,482,830</u>	<u>14,839,446</u>

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

16.4 Dividendos - Mediante actas de Junta de Accionistas del 25 de abril del 2018 y 30 de mayo del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$3.5 millones y US\$3.3 millones, respectivamente.

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.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
Costo de ventas	21,005,784	23,210,586
Gastos de ventas	6,006,680	6,999,498
Gastos de administración	<u>1,380,602</u>	<u>1,411,089</u>
Total	<u>28,393,066</u>	<u>31,621,173</u>

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

<u>Año 2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumos de materias primas	14,579,179			14,579,179
Gastos por beneficios a los empleados	3,115,585	3,279,182	840,057	7,234,824
Fletes y estibajes	84,052	1,004,187	1,477	1,089,716
Depreciaciones	739,799	99,523	56,495	895,817
Impuestos	479,811	247,621	61,124	788,556
Publicidad y promoción		620,432		620,432
Participación de trabajadores	335,374	181,432	32,988	549,794
Gastos de mantenimiento	480,571	21,177	21,551	523,299
Energía y agua	289,994	83,686	11,419	385,099
Honorarios profesionales	65,136	12,127	248,842	326,105
Arriendos	97,871	116,960	19,040	233,871
Combustibles y lubricantes	200,982	824	209	202,015
Vigilancia	60,044	65,511	9,885	135,440
Gastos de viaje	3,099	32,155	5,251	40,505
Seguros	12,513	38,155	9,629	60,297
Otros gastos	<u>461,774</u>	<u>203,708</u>	<u>62,635</u>	<u>728,115</u>
Total	<u>21,005,784</u>	<u>6,006,680</u>	<u>1,380,602</u>	<u>28,393,066</u>

ESPACIO EN BLANCO

<u>Año 2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	...(Restablecidos)...		<u>Total</u>
		<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	
Consumos de materias primas	16,035,352			16,035,352
Valoración del activo biológico	535,331			535,331
Gastos por beneficios a los empleados	3,261,001	3,280,740	1,009,529	7,551,270
Fletes y estibajes	97,670	1,381,855	658	1,480,183
Impuestos	636,624	281,121	58,242	975,987
Depreciaciones	740,872	108,977	55,874	905,723
Publicidad y promoción		786,338		786,338
Participación de trabajadores	471,254	254,941	46,353	772,548
Gastos de mantenimiento	460,349	38,420	12,745	511,514
Energía y agua	300,453	96,433	27,167	424,053
Honorarios profesionales	48,237	152,823	86,284	287,344
Arriendos	46,091	103,200	16,800	166,091
Combustibles y lubricantes	158,262	949	79	159,290
Vigilancia	53,799	59,347	14,422	127,568
Gastos de viaje	1,850	58,626	10,986	71,462
Seguros	8,759	35,032	7,691	51,482
Otros gastos	<u>354,683</u>	<u>360,696</u>	<u>64,258</u>	<u>779,637</u>
Total	<u>23,210,587</u>	<u>6,999,498</u>	<u>1,411,088</u>	<u>31,621,173</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	4,325,381	4,686,408
Beneficios sociales	912,263	955,668
Aportes al IESS	548,838	596,415
Beneficios definidos	457,732	451,252
Otros gastos del personal	<u>990,610</u>	<u>861,527</u>
Total	<u>7,234,824</u>	<u>7,551,270</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Compras:</i>		
Fábrica Juris S.A.	<u>2,644,308</u>	<u>2,679,015</u>
<i>Ventas:</i>		
Fábrica Juris S.A.	<u>2,359,734</u>	<u>1,235,686</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Intereses por préstamos:</i>		
SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V. y total	<u>208,149</u>	<u>205,554</u>
<i>Servicios administrativos:</i>		
SIGMA Alimentos Corporativo S.A. de C.V. y total	<u>180,876</u>	<u>180,876</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Fábrica Juris S.A.	550,810	256,757	580,119	284,005
SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V.	<u>4,014,741</u>	<u>4,015,779</u>	-	-
Total	<u>4,565,551</u>	<u>4,272,536</u>	<u>580,119</u>	<u>284,005</u>

19. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, realizó ajustes al saldo del activo biológico al 31 de diciembre del 2017 por corrección de errores en ciertas variables utilizadas en su valoración.

A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento.

<u>Cuenta</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Estado de situación financiera</u>	
Activos biológicos, previamente informado	2,298,155
Ajuste de valoración del activo biológico	<u>(535,331)</u>
Activos biológicos, restablecido	<u>1,762,824</u>
<u>Estado de resultados integral</u>	
Costo de ventas, previamente informado	22,675,225
Ajuste de valoración del activo biológico	<u>535,331</u>
Costo de ventas, restablecido	<u>23,210,586</u>
Utilidad del año, previamente informada	3,327,536
Ajuste de valoración del activo biológico	<u>(535,331)</u>
Utilidad del año, restablecida	<u>2,792,205</u>

<u>Cuenta</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Estado de flujos de efectivo</u>	
Ajuste por valor razonable de los activos biológicos, previamente informado	(185,402)
Ajuste de valoración del activo biológico	<u>535,331</u>
Ajuste por valor razonable de los activos biológicos, restablecido	<u><u>349,929</u></u>

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 26 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 26 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.