

## **ELABORADOS CÁRNICOS S.A.**

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

---

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

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

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

- Elaborados Cárnicos S.A. - Ecarni continúa con la producción del inventario; sin embargo, el Grupo ha cambiado su estrategia de comercialización. La distribución del mismo para llegar a los canales de autoservicios, fose y detalle es realizada por Sigmaec Cía. Ltda.. El margen de utilidad establecido entre las compañías es del 3%. Las cuentas por cobrar originadas entre las relacionadas son liquidadas en un período corriente.
- Con base en lo mencionado, los pasivos por reembolsos relacionados con los derechos de los clientes a devolver los productos al cierre del ejercicio han sido asumidos por Sigmaec Cía. Ltda..

- Durante el año 2019, realizó la subrogación de 67 empleados de Elaborados Cárnicos S.A. y de esta manera Sigmaec Cía. Ltda. asume todas las responsabilidades contractuales incluyendo los pasivos por obligaciones por beneficios definidos. Por otra parte, sobre los empleados que no han sido subrogados y que realizan actividades para Sigmaec Cía. Ltda., se ha realizado facturación por los servicios administrativos prestados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 310 y 414 empleados, respectivamente.

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

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

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero del 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero del 2019. Su adopción no ha tenido ningún impacto en las revelaciones y en los valores informados en los estados financieros de la Compañía.

Debido al proceso de fusión en el que se encuentra inmersa, los contratos que mantenía la Compañía han sido transferidos a su compañía relacionada Sigmaec Cía. Ltda. La Administración de la Compañía informa que tiene contratos de arrendamientos en los que el valor del activo subyacente es de bajo valor sobre los cuales decidió no considerar los requerimientos de reconocimiento inicial y posterior. Por lo tanto, los pagos provenientes de estos contratos serán reconocidos como gastos por arrendamiento de forma lineal durante el plazo del contrato.

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

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

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

Durante el año 2019, la Compañía aplicó anticipadamente la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2019.

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.

|   |                 |
|---|-----------------|
| <u>Estado de situación financiera</u>                     | <u>31/12/17</u> |
| <i>Activos:</i>   |                 |
| Otras cuentas por cobrar <b>(1)</b>                       | 408,384         |
| <i>Pasivos:</i>   |                 |
| Provisión por contingencias fiscales (adopción CINIIF 23) |                 |
| Año 2014 <b>(1)</b>                                       | (408,384)       |
| Año 2015 <b>(2)</b>                                       | (219,770)       |
| Año 2016 <b>(2)</b>                                       | (246,284)       |
| Año 2017 <b>(2)</b>                                       | (278,526)       |
| <i>Patrimonio:</i>  |                 |
| Resultados acumulados (distribuibles) <b>(2)</b>          | 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.

La evaluación efectuada por la Compañía se basó en las conclusiones alcanzada, por el SRI en la revisión efectuada al año 2014. Para los siguientes períodos no provisionados la Compañía ha reconocido los efectos como gastos no deducibles.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la

realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Tal como se menciona en la Nota 1, la Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de fusión por absorción con su compañía relacionada, con lo que estima iniciar el proceso de liquidación de la Compañía una vez que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros lo resuelva.

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 impositivos 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 impositivos. 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 reconozca 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** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero del 2016). Su adopción no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

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

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

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

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

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

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

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

### **3.13 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.

**3.13.2 Otros ingresos** - Los otros ingresos corresponden a transacciones fuera del giro del negocio, que incluyen principalmente la venta de 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,
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

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

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

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los

costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

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

#### *Deterioro de activos financieros*

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

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

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

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

(a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;

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

*(ii) Política de castigos*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.18 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.

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

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



experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

**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.

**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.

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

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

|        | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
|--------|------------------|------------------|
| Caja   | 1,000            | 41,255           |
| Bancos | <u>4,959,547</u> | <u>3,350,675</u> |
| Total  | <u>4,960,547</u> | <u>3,391,930</u> |

**Bancos** - Comprende los depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

|  | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
|--|------------------|------------------|
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> |                  |                  |
| Clientes (Nota 1)                      | 281,398          | 4,420,026        |
| Provisión para cuentas dudosas         | <u>(96,905)</u>  | <u>(129,316)</u> |
| Subtotal                               | <u>184,493</u>   | <u>4,290,710</u> |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i>       |                  |                  |
| Compañías relacionadas (Nota 19)       | 4,083,951        | 4,565,551        |
| Anterior accionista (Nota 2.2)         |                  | 408,384          |
| Anticipos a proveedores                | 42,547           | 206,440          |
| Otros                                  | <u>42,026</u>    | <u>117,533</u>   |
| Subtotal                               | <u>4,168,524</u> | <u>5,297,908</u> |
| Total                                  | <u>4,353,017</u> | <u>9,588,618</u> |

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes. La concentración del riesgo es limitada debido a las operaciones de la compañía se realizan con su compañía relacionada.

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

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

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

|                 | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 60 a 90 días    | 1,773           | 10,432          |
| 91 a 120 días   | 1,189           | 2,039           |
| 121- 180 días   | 2,346           | 3,855           |
| Más de 181 días | <u>78,136</u>   | <u>103,729</u>  |
| Total           | <u>83,444</u>   | <u>120,055</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>Evaluated<br/>colectivamente</u> | <u>Evaluated<br/>individualmente</u> | <u>Total</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 | 2,888                               | 126,428                              | 129,316         |
| Bajas                              | <u>(1,052)</u>                      | <u>(31,359)</u>                      | <u>(32,411)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | <u>1,836</u>                        | <u>95,069</u>                        | <u>96,905</u>   |

## 7. INVENTARIOS

|                                 | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Materia prima                   | 1,036,582        | 1,123,108        |
| Productos terminados            | 383,167          | 862,680          |
| Material de embalaje y aditivos | 293,989          | 491,484          |
| Materiales y repuestos          | <u>508,264</u>   | <u>474,140</u>   |
| Total                           | <u>2,222,002</u> | <u>2,951,412</u> |

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron US\$15.2 millones y US\$14.6 millones, respectivamente.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

|                                       | <u>31/12/19</u>    | <u>31/12/18</u>    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Costo                                 | 12,458,203         | 13,911,919         |
| Depreciación acumulada                | <u>(6,860,446)</u> | <u>(7,574,187)</u> |
| Total                                 | <u>5,597,757</u>   | <u>6,337,732</u>   |
| <i>Clasificación:</i>                 |                    |                    |
| Terrenos                              | 648,832            | 648,832            |
| Edificios e instalaciones             | 2,842,354          | 2,530,301          |
| Maquinaria y equipos                  | 1,405,139          | 1,924,874          |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 30,690             | 38,819             |
| Equipos de cómputo                    | 11,299             | 26,682             |
| Vehículos                             | 16,325             | 25,229             |
| Obras en curso                        | <u>643,118</u>     | <u>1,142,995</u>   |
| Total                                 | <u>5,597,757</u>   | <u>6,337,732</u>   |

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

**ESPACIO EN BLANCO**

|  | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Maquinaria y 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>       |
|--|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| <u>Costo:</u>                            |                 |                                  |                             |  |                           |                  |                       |                    |
| 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       | 648,832         | 4,878,465                        | 6,736,908                   | 130,917                                      | 329,361                   | 44,441           | 1,142,995             | 13,911,919         |
| Adquisiciones                            |                 |                                  | 10,170                      |  |                           |                  | 89,925                | 100,095            |
| Transferencia                            |                 | 589,802                          |                             |  |                           |                  | (589,802)             | -                  |
| Bajas                                    |                 |                                  | (1,235,464)                 | (46,774)                                     | (281,881)                 |                  |                       | (1,564,119)        |
| Ajustes                                  |                 |                                  | 10,308                      |  |                           |                  |                       | 10,308             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019       | <u>648,832</u>  | <u>5,468,267</u>                 | <u>5,521,922</u>            | <u>84,143</u>                                | <u>47,480</u>             | <u>44,441</u>    | <u>643,118</u>        | <u>12,458,203</u>  |
| <u>Depreciación acumulada:</u>           |                 |                                  |                             |  |                           |                  |                       |                    |
| 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       |                 | (2,348,164)                      | (4,812,034)                 | (92,098)                                     | (302,679)                 | (19,212)         |                       | (7,574,187)        |
| Gasto por depreciación                   |                 | (277,749)                        | (540,213)                   | (8,129)                                      | (15,383)                  | (8,904)          |                       | (850,378)          |
| Bajas                                    |                 |                                  | 1,235,464                   | 46,774                                       | 281,881                   |                  |                       | 1,564,119          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019       |                 | <u>(2,625,913)</u>               | <u>(4,116,783)</u>          | <u>(53,453)</u>                              | <u>(36,181)</u>           | <u>(28,116)</u>  |                       | <u>(6,860,446)</u> |
| Saldos netos al 31 de diciembre del 2019 | <u>648,832</u>  | <u>2,842,354</u>                 | <u>1,405,139</u>            | <u>30,690</u>                                | <u>11,299</u>             | <u>16,325</u>    | <u>643,118</u>        | <u>5,597,757</u>   |

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

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

|                              | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>   |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| <i><u>Reproductores:</u></i> |                  |                   |
| Machos                       | 16,338           | 16,870            |
| Hembras                      | 577,722          | 612,743           |
| <i><u>Lactantes:</u></i>     |                  |                   |
| Lechón                       | 74,163           | 68,019            |
| <i><u>Engorde:</u></i>       |                  |                   |
| Recría                       | 156,615          | 277,917           |
| Engorde                      | 763,052          | 739,340           |
| Remplazos                    | <u>90,243</u>    | <u>          </u> |
| Total                        | <u>1,678,133</u> | <u>1,714,889</u>  |

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

|                            | Año terminado      |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                            | <u>31/12/19</u>    | <u>31/12/18</u>    |
| Saldos al comienzo del año | 1,714,889          | 1,762,824          |
| Adiciones                  | 5,244,384          | 5,604,600          |
| Ventas y transferencia     | <u>(5,281,140)</u> | <u>(5,652,535)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>1,678,133</u>   | <u>1,714,889</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>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>   |
|---|------------------|-------------------|
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i>       |                  |                   |
| Proveedores:                                |                  |                   |
| Locales                                     | 1,580,550        | 1,926,592         |
| Exterior                                    | 22,829           | 129,836           |
| Compañías relacionadas (Nota 19)            | <u>47,326</u>    | <u>580,119</u>    |
| <i>Otras cuentas por pagar:</i>             |                  |                   |
| Compañías relacionadas (Nota 19) <b>(1)</b> | <u>935,188</u>   | <u>          </u> |
| Total                                       | <u>2,585,893</u> | <u>2,636,547</u>  |

**(1)** Corresponde a la cuenta por pagar generada en la subrogación de 67 empleados a Sigmaec Cía. Ltda.

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 45. 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>31/12/19</u>    | <u>31/12/18</u> |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| Devoluciones de productos y total | <u>          -</u> | <u>82,480</u>   |

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

Para el año 2019, debido al proceso de fusión en el que se encuentra inmersa y en relación con el cambio del modelo de operación, actualmente, distribuye su inventario a Sigmaec Cía. Ltda. con lo que el pasivo por reembolsos por concepto de devolución de productos lo asume su compañía relacionada. Ver Nota 1.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 12. IMPUESTOS

### 12.1 Pasivos por impuestos del año corriente:

|  | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u>  |
|--|-----------------|------------------|
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                     |                 |                  |
| Impuesto a la renta por pagar                                | 210,415         | 691,639          |
| Provisión por contingencias fiscales <b>(1)</b>              | 300,820         | 547,644          |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar                   | 59,746          | 50,535           |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar    | 15,150          | 26,263           |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA | <u>9,202</u>    | <u>16,101</u>    |
| Total  | <u>595,333</u>  | <u>1,332,182</u> |

**(1)** Al 31 diciembre del 2018, corresponde a la provisión de contingencias fiscales por los años 2016 y 2017 más los respectivos intereses. Durante el año 2019, la Compañía dio de baja la provisión del año 2016, por considerar como baja la probabilidad de cobro.

### 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>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,865,020        | 3,115,494        |
| Ingresos exentos  | (22,383)         |                  |
| Gastos no deducibles  | <u>249,979</u>   | <u>1,019,099</u> |
| Utilidad gravable   | <u>2,092,616</u> | <u>4,134,593</u> |
| Impuesto a la renta causado y cargado a resultados <b>(1)</b>   | 523,154          | 1,033,648        |
| Diferido  | <u>(66,613)</u>  | <u>(107,473)</u> |
| Total   | <u>456,541</u>   | <u>926,175</u>   |
| Anticipo calculado <b>(2)</b>                                   | <u>36,543</u>    | <u>345,998</u>   |
| Tasa efectiva de impuestos                                      | <u>24%</u>       | <u>30%</u>       |

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**(2)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma



matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$346 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1 millón. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1 millón equivalentes al impuesto a la renta causado. Para el ejercicio fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de Agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

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

|                            | Año terminado      |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                            | <u>31/12/19</u>    | <u>31/12/18</u>    |
| Saldos al comienzo del año | 691,639            | 721,799            |
| Provisión del año          | 523,154            | 1,033,648          |
| Pagos efectuados           | <u>(1,004,378)</u> | <u>(1,063,808)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>210,415</u>     | <u>691,639</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**

|   | <u>Saldos al<br/>comienzo<br/>del año</u> | <u>Reconocido<br/>en los<br/>resultados</u> | <u>Reconocido<br/>en<br/>patrimonio</u> | <u>Saldos al<br/>fin del año</u> |
|---|---|---|---|----------------------------------|
| <i>Año 2019</i>   |   |   |   |                                  |
| <i>Activos por impuestos diferidos en<br/>relación a:</i> |   |   |   |                                  |
| Provisión por beneficios definidos y<br>total             | <u>163,889</u>                            | <u>66,613</u>                               | <u>-</u>                                | <u>230,502</u>                   |
| <i>Año 2018</i>   |   |   |   |                                  |
| <i>Activos por impuestos diferidos en<br/>relación a:</i> |   |   |   |                                  |
| Provisión por beneficios definidos y<br>total             | <u>-</u>                                  | <u>107,473</u>                              | <u>56,416</u>                           | <u>163,889</u>                   |

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

**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 2019 y 2018, no superaron dicho valor.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

|                               | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Beneficios sociales           | 150,136         | 251,970         |
| Participación de trabajadores | <u>329,121</u>  | <u>549,794</u>  |
| Total                         | <u>479,257</u>  | <u>801,764</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>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Saldos al comienzo del año | 549,794          | 772,548          |
| Provisión del año          | 329,121          | 549,794          |
| Pagos efectuados           | <u>(549,794)</u> | <u>(772,548)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>329,121</u>   | <u>549,794</u>   |

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

## 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                            | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal        | 1,743,329        | 2,496,060        |
| Bonificación por desahucio | <u>482,096</u>   | <u>697,233</u>   |
| Total                      | <u>2,225,425</u> | <u>3,193,293</u> |

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

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

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

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

|   | Año terminado    |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Saldos al comienzo del año                        | 2,496,060        | 2,145,745        |
| Costo por servicios                               | 215,078          | 270,896          |
| Costo por intereses                               | 73,733           | 84,580           |
| Pérdidas (ganancias) actuariales                  | (83,917)         | 13,299           |
| Transferencia de empleados                        | (727,647)        | -                |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (117,999)        | -                |
| Beneficios pagados                                | <u>(111,979)</u> | <u>(18,460)</u>  |
| Saldos al fin del año                             | <u>1,743,329</u> | <u>2,496,060</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>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Saldos al comienzo del año | 697,233         | 711,414         |
| Costo por servicios        | 51,511          | 74,478          |
| Costo por intereses        | 20,196          | 27,778          |
| Ganancias actuariales      | (6,004)         | (27,064)        |
| Transferencia de empleados | (207,541)       |                 |
| Beneficios pagados         | <u>(73,299)</u> | <u>(89,373)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>482,096</u>  | <u>697,233</u>  |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

|  | Año terminado   |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| <b><i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i></b> |                 |                 |
| <i>Tasa de descuento:</i>                                    |                 |                 |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)                     | 92,938          | 83,218          |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)               | 5%              | 3%              |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)                     | 206,552         | (77,641)        |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)               | 12%             | -3%             |
| <i>Tasa de incremento salarial:</i>                          |                 |                 |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)           | 207,578         | 85,124          |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)     | 12%             | 3%              |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)           | 91,511          | (80,055)        |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)     | 5%              | -3%             |

Año terminado  
31/12/19      31/12/18

***Análisis de sensibilidad – Desahucio***

*Tasa de descuento:*

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)       | (11,814) | 17,445   |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -2%      | 3%       |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)       | 12,629   | (16,295) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 3%       | -2%      |

*Tasa de incremento salarial:*

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)       | 13,157   | 18,362   |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 3%       | 3%       |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)       | (12,428) | (17,319) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -3%      | -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>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
|---|-----------------|-----------------|
|   | (en porcentaje) |                 |
| Tasa de descuento                                   | 3.72            | 4.25            |
| 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)                         | 11.80           | 13.25           |

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

|   | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u> |
|---|------------------|-----------------|
| <i>Reconocido en estado de resultados:</i>                              |                  |                 |
| Costo por servicios   | 266,589          | 345,374         |
| Costo por intereses   | <u>93,929</u>    | <u>112,358</u>  |
| Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados y total | <u>360,518</u>   | <u>457,732</u>  |
| <i>Reconocido en otro resultado integral:</i>                           |                  |                 |
| Ganancias actuariales reconocido en otro resultado integral y total     | <u>(181,587)</u> | <u>(13,765)</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<br/>2019 y 2018</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>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>   |
|---|------------------|-------------------|
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>   |                  |                   |
| Efectivo y bancos (Nota 5)  | 4,960,547        | 3,391,930         |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neta de anticipos a proveedores (Nota 6) | <u>4,310,470</u> | <u>9,382,178</u>  |
| Total   | <u>9,271,017</u> | <u>12,774,108</u> |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>   |                  |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) y total                           | <u>2,551,827</u> | <u>2,636,547</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 Reserva facultativa** - En virtud de que la reserva facultativa se trata de una reserva especial bajo el amparo del Art. 37 de la Ley de Compañías, mediante acta de Junta de Accionistas del 9 de diciembre del 2019 los accionistas resolvieron reclasificar la reserva facultativa por US\$2.3 millones a utilidades retenidas distribuibles.

#### **16.4 Utilidades retenidas**

|   | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
|---|------------------|------------------|
| Utilidades retenidas - distribuibles  | 7,335,808        | 8,039,580        |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>1,443,250</u> | <u>1,443,250</u> |
| Total   | <u>8,779,058</u> | <u>9,482,830</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.

**16.5 Dividendos** - Mediante actas de Junta de Accionistas de 9 de diciembre del 2019, los accionistas resolvieron distribuir dividendos correspondientes a los períodos 2015 y 2016 por US\$1.9 y US\$2.9 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2018, 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     |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <u>31/12/19</u>   | <u>31/12/18</u>   |
| Costo de ventas          | 20,974,193        | 21,005,784        |
| Gastos de ventas         | 3,789,130         | 5,894,322         |
| Gastos de administración | <u>1,436,366</u>  | <u>1,380,602</u>  |
| Total                    | <u>26,199,689</u> | <u>28,280,708</u> |

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

| <u>Año 2019</u>                          | <u>Costo de<br/>ventas</u> | <u>Gastos de<br/>ventas</u> | <u>Gastos<br/>administrativos</u> | <u>Total</u>      |
|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Consumos de materias primas              | 15,186,655                 |                             |                                   | 15,186,655        |
| Gastos por beneficios a los<br>empleados | 2,896,337                  | 2,143,894                   | 708,700                           | 5,748,931         |
| Fletes y estibajes                       | 71,459                     | 603,499                     | 1,187                             | 676,145           |
| Depreciaciones                           | 707,868                    | 92,319                      | 144,703                           | 944,890           |
| Impuestos                                | 433,288                    | 193,082                     | 38,746                            | 665,116           |
| Publicidad y promoción                   |                            | 317,538                     |                                   | 317,538           |
| Participación de trabajadores            | 179,613                    | 97,164                      | 52,344                            | 329,121           |
| Gastos de mantenimiento                  | 402,028                    | 12,828                      | 10,738                            | 425,594           |
| Energía y agua                           | 328,119                    | 75,584                      | 24,040                            | 427,743           |
| Honorarios profesionales                 | 13,015                     | 4,719                       | 242,077                           | 259,811           |
| Arriendos                                | 54,408                     |                             | 100,000                           | 154,408           |
| Combustibles y lubricantes               | 224,712                    | 893                         | 357                               | 225,962           |
| Vigilancia                               | 39,220                     | 38,562                      | 8,998                             | 86,780            |
| Gastos de viaje                          | 3,719                      | 15,953                      | 8,941                             | 28,613            |
| Seguros                                  | 11,589                     | 25,720                      | 14,110                            | 51,419            |
| Otros gastos                             | <u>422,163</u>             | <u>167,375</u>              | <u>81,425</u>                     | <u>670,963</u>    |
| Total                                    | <u>20,974,193</u>          | <u>3,789,130</u>            | <u>1,436,366</u>                  | <u>26,199,689</u> |

**ESPACIO EN BLANCO**

| <u>Año 2018</u>                          | <u>Costo de<br/>ventas</u> | <u>Gastos de<br/>ventas</u> | <u>Gastos<br/>administrativos</u> | <u>Total</u>      |
|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Consumos de materias primas              | 14,579,179                 |                             |                                   | 14,579,179        |
| Gastos por beneficios a los<br>empleados | 3,115,585                  | 3,166,824                   | 840,057                           | 7,122,466         |
| 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>728,117</u>    |
| Total                                    | <u>21,005,784</u>          | <u>5,894,322</u>            | <u>1,380,602</u>                  | <u>28,280,708</u> |

**Gastos por beneficios a los empleados**

|                                | Año terminado    |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
|                                | <u>31/12/19</u>  | <u>31/12/18</u>  |
| Sueldos y salarios             | 3,474,099        | 4,325,381        |
| Beneficios sociales            | 737,907          | 912,263          |
| Aportes al IESS                | 434,528          | 548,838          |
| Beneficios definidos (Nota 14) | 266,589          | 345,374          |
| Otros gastos del personal      | <u>835,808</u>   | <u>990,610</u>   |
| Total                          | <u>5,748,931</u> | <u>7,122,466</u> |

**18. GASTOS FINANCIEROS**

|                                | Año terminado   |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/18</u> |
| Beneficios definidos (Nota 14) | 93,929          | 112,358         |
| Gastos bancarios               | 29,562          | 31,079          |
| Otros                          | <u>5,497</u>    | <u>-</u>        |
| Total                          | <u>128,988</u>  | <u>143,437</u>  |

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

|  | Año terminado     |                  |
|--|-------------------|------------------|
|  | 31/12/19          | 31/12/18         |
| <i>Compras:</i>                                |                   |                  |
| Sigmaec Cía Ltda.                              | <u>2,407,829</u>  | <u>2,644,308</u> |
| <i>Ventas:</i>                                 |                   |                  |
| Sigmaec Cía Ltda.                              | <u>11,035,178</u> | <u>2,359,734</u> |
| <i>Intereses por préstamos:</i>                |                   |                  |
| SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V. y |                   |                  |
| Total  | <u>164,172</u>    | <u>208,149</u>   |
| <i>Servicios administrativos:</i>              |                   |                  |
| SIGMA Alimentos Corporativo S.A. de C.V.       | 180,876           | 180,876          |
| Sigmaec Cía Ltda.                              | <u>352,397</u>    |                  |
| Total  | <u>533,273</u>    | <u>180,876</u>   |

**19.2 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 |                |
|--|--|------------------|--|----------------|
|  | 31/12/19                                 | 31/12/18         | 31/12/19                               | 31/12/18       |
| Sigmaec Cía. Ltda.                           | 59,639                                   | 550,810          | 982,514                                | 580,119        |
| SIGMA Administración de Valores S.A. de C.V. | <u>4,024,312</u>                         | <u>4,014,741</u> | -                                      | -              |
| Total  | <u>4,083,951</u>                         | <u>4,565,551</u> | <u>982,514</u>                         | <u>580,119</u> |

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

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

Si bien las operaciones en el mes de marzo se han reducido; en razón de que la Compañía comercializa productos de primera necesidad para el consumo de la población; de acuerdo a lo establecido en el decreto del gobierno, el riesgo en la Compañía se ha reducido. Adicionalmente, tal como se explica en la Nota 1, debido al cambio del modelo

de operación de la Compañía originado por el proceso de fusión, actualmente, distribuye su inventario a Sigmaec Cía. Ltda.

Para Sigmaec Cía. Ltda., la distribución y venta de los productos se mantiene, excepto en la provincia del Guayas. En lo que respecta a la generación del flujo de efectivo, los clientes de la división de food service han solicitado ampliación de días de crédito entre 30 y 45 días, sin embargo, esta situación no ha afectado al flujo de efectivo de Sigmaec Cía. Ltda. en razón de que esta división representa el 15% de los ingresos. La Compañía y Sigmaec Cía. Ltda. no esperan recurrir a endeudamiento en el corto plazo para financiar su operación.

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

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

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 17 del 2020 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.

---