



**INFORMES
Y BALANCES**

2018

PERSONAL DIRECTIVO

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Diego Medina Leal
Mateo Betancur de Castro
Santiago Jiménez Ramírez

SUPLENTE

Laura Jaramillo Tobón
Verónica Velásquez Arias
Liliana María Mejía Rojas

DIRECCIÓN GENERAL

Gerente General
Dirección Financiera y Administrativa
Dirección Comercial

Carlos Mario Vélez Melguizo
Johny Fernando Castaño Ortiz
Alejandro Hernández Jaramillo

INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL GERENTE DE LA COMPAÑÍA

15 de enero de 2019

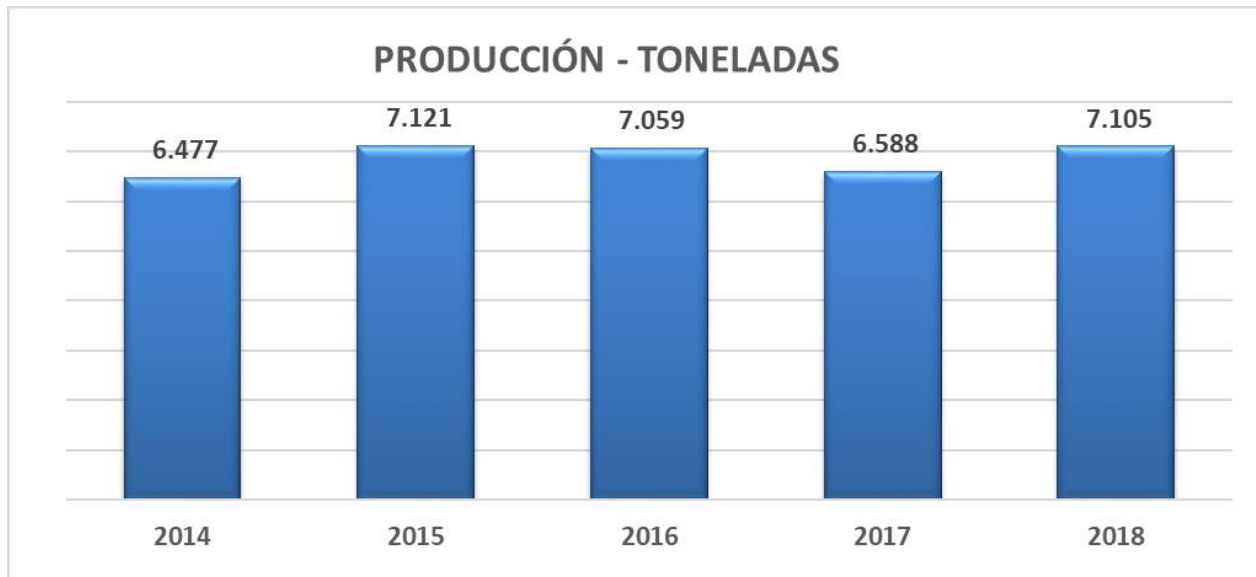
Señores Accionistas:

En cumplimiento de los estatutos de la Compañía y de conformidad con las normas legales vigentes, la Junta Directiva y el Gerente General de Setas Colombianas S.A., presentan en forma conjunta a los Señores Accionistas el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio del año 2018 y los resultados del mismo.

PRODUCCIÓN

La producción total fue de 7.105 toneladas de champiñón fresco, que representan un 7,9% más que la cifra alcanzada en el año anterior. Se sembraron 289.930 metros cuadrados, un 0,8% más que en el año 2017.

Finalizamos el año con una productividad promedio de 24,5 kilos por metro cuadrado, siendo un 7,0% superior a la del año anterior.



VENTAS

Las ventas totales para el año 2018 fueron de \$60.326 millones, las cuales se incrementaron en 6,6% comparadas con las del año 2017. En el mercado nacional se registraron ventas por \$57.393 millones, con un crecimiento del 7,5% y exportaciones por US\$994.195, equivalentes a \$2.933 millones de pesos, para un decrecimiento en pesos del 8,5%.

Las ventas en toneladas realizadas en el país tuvieron un crecimiento del 3,2% con respecto al año anterior, y las exportaciones en toneladas decrecieron un 17,4% como consecuencia de la reducción de exportaciones de Larga Vida, segmento de bajo valor estratégico para la compañía actualmente.

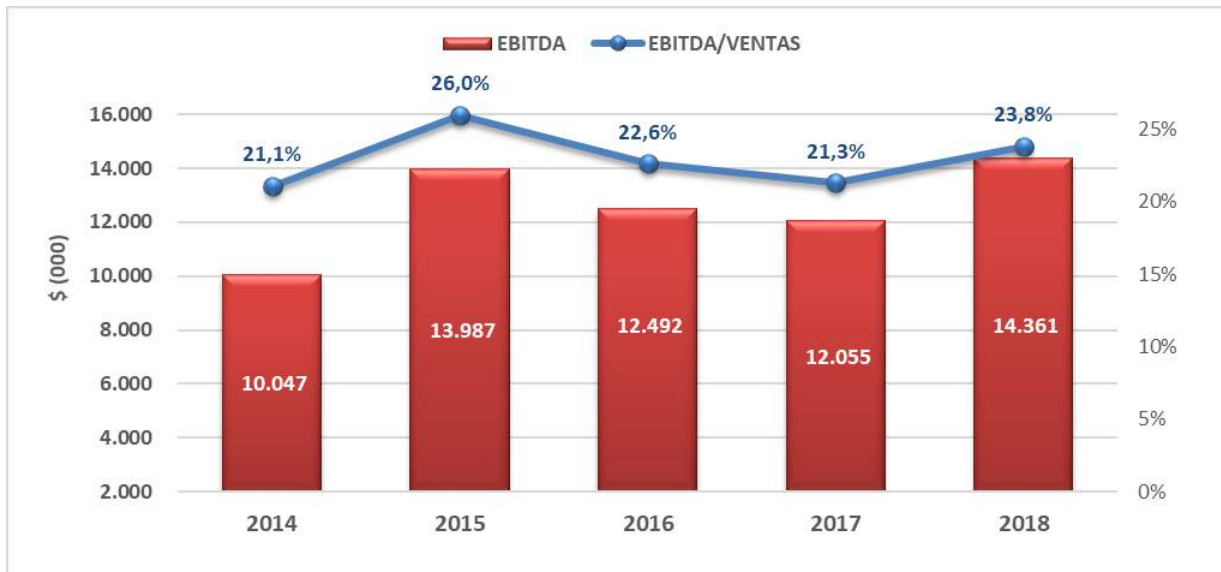
Las ventas de champiñón fresco representaron el 82,5% de nuestras ventas totales en toneladas.



RESULTADOS FINANCIEROS

La utilidad bruta fue de \$17.213 millones, tuvo un crecimiento del 19,5% con respecto al año anterior y la utilidad operacional fue de \$10.141 millones, la cual creció un 45,1%. Por su parte, el EBITDA fue de \$14.361 millones y corresponde al 23,8% de las ventas netas de la Compañía.

En los Estados Financieros se registró una utilidad neta después de impuestos de \$6.745 millones, un 73,1% mayor que el año anterior.



Al finalizar el ejercicio del año 2018, los activos totales alcanzaron la suma de \$71.060 millones. Se realizaron inversiones en propiedad, planta y equipo por \$2.975 millones.

Los pasivos totales representados básicamente en proveedores e impuestos, ascendieron a la suma de \$16.415 millones.

El patrimonio de los accionistas se incrementó en un 7,1%, situándose en \$54.645 millones. Por su parte, el índice de propiedad al finalizar el año fue del 76,9%, y el valor intrínseco de la acción \$45,3.

SOSTENIBILIDAD AMBIENTAL

Consecuentes con el compromiso de la Compañía de fomentar un crecimiento con sostenibilidad ambiental, en el año 2018 logramos reducir los consumos de agua y energía por tonelada producida en 8,5% y 4,0%, respectivamente. En la actualidad no existen requerimientos por parte de los organismos de control ambiental en contra de la Compañía.

INFORME SOCIAL

Al finalizar el año, estaban directamente vinculadas con la Compañía 445 personas, un 3,2% más que en el año 2017. Un 80,7% del personal vinculado es originario de la región donde se encuentra ubicada la planta de producción.

Por concepto de gastos de personal se causaron \$14.359 millones y se destinaron \$1.669 millones como aportes para la Seguridad Social, Sena, Bienestar Familiar y Cajas de Compensación Familiar.

EVOLUCIÓN Y CONTINUIDAD DE LA SOCIEDAD

Los planes de la Administración siguen orientados a alcanzar mayores niveles de producción y productividad, contando con asesoría tecnológica extranjera, de tal manera que nos permitan lograr los estándares internacionales. Igualmente, incrementar las ventas en el mercado nacional y las ventas de champiñón fresco en el exterior.

INFORME ESPECIAL DE GRUPO EMPRESARIAL

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, presentamos a continuación el Informe Especial de Grupo Empresarial.

GRUPO NUTRESA S. A. es la matriz del Grupo Empresarial Nutresa, el cual estaba integrado al cierre de 2018 por 71 compañías, las cuales para efectos administrativos se agrupan así: (i) ocho negocios de alimentos y sus plataformas productivas en Colombia y el exterior; (ii) una red internacional de distribución; (iii) tres compañías nacionales de distribución; y (iv) cuatro compañías de servicios, administrativos, logísticos y de transporte, que prestan los respectivos soportes a las sociedades del Grupo.

Siguiendo la misma numeración de la norma indicada, damos cuenta de los siguientes aspectos:

- 1) Las relaciones económicas de SETAS COLOMBIANAS S. A. con su Matriz consisten principalmente en entregarle utilidades a título de dividendos. A continuación, detallamos el valor entregado durante el año 2018, por este concepto: \$2.948 Millones.
- 2) No se efectuaron operaciones frente a terceros en interés de la controlante, ni de ésta por influencia o en interés de la controlada.

Para finalizar, informamos que durante el año 2018 SETAS COLOMBIANAS S. A. no dejó de tomar decisiones por atender el interés o por influencia de la Matriz y, a su vez ésta, tampoco dejó de tomar decisiones por atender el interés o por influencia de sus compañías subordinadas.

SISTEMA DE GESTION DE PREVENCIÓN Y CONTROL DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

En línea con el objetivo estratégico de Desarrollo Sostenible, se ha definido como prioridad estratégica el Actuar Íntegramente que a su vez comprende la gestión de riesgo y cumplimiento asociado a la prevención y control del riesgo del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, en adelante LA/FT. Por esta razón y buscando proteger la reputación de la compañía y garantizar el cumplimiento de la regulación vigente, durante el año 2018 se continuó con el proceso de implementación del sistema de gestión para la prevención y autocontrol de este riesgo trabajando principalmente en los siguientes aspectos:

1. Se continuó con el fortalecimiento de la cultura en prevención del riesgo de LA/FT, impactando con la sensibilización y formación a nuestros colaboradores directos e indirectos a través de programas diseñados para el desarrollo de capacidades en cuanto a la gestión y prevención de

estos riesgos. Así mismo, se continuó con la formación a los oficiales de cumplimiento principal y suplente de cara a continuar fortaleciendo sus habilidades para el desempeño de su rol.

2. Se continuó con la consolidación del sistema de autocontrol y gestión para la prevención del riesgo LA/FT, a través de la priorización del cierre de brechas, las cuales incluyeron entre otras la actualización e implementación de la metodología de valoración del riesgo.

DISPOSICIONES LEGALES

La Compañía respeta en su integridad las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor y no tiene demandas ni pleitos que merezcan ser mencionados, lo que significa que no existen eventuales obligaciones que puedan deteriorar los resultados al cierre del ejercicio contable terminado en diciembre 31 de 2018.

AGRADECIMIENTO

En nombre la compañía expresamos nuestro agradecimiento y reconocimiento a todos nuestros colaboradores por su dedicación, lealtad y compromiso, a nuestros clientes, consumidores, proveedores y a la comunidad en general, que han contribuido al desarrollo de Setas Colombianas S.A.

A ustedes señores accionistas, nuestro agradecimiento especial por el estímulo y apoyo recibido.

De los señores accionistas,

Diego Medina Leal
Presidente Junta Directiva

Mateo Betancur de Castro
Vicepresidente Junta Directiva

Santiago Jiménez Ramírez
Miembro Junta Directiva

Carlos Mario Vélez Melguizo
Gerente General



Informe del revisor fiscal sobre los estados financieros

A los señores Accionistas de Setas Colombianas S.A.

21 de febrero de 2019

He auditado los estados financieros adjuntos de Setas Colombianas S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por las políticas de control interno que la gerencia consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría con el fin obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha valoración, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



A los señores Accionistas de Setas Colombianas S. A.

21 de febrero de 2019

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Setas Colombianas S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisora fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año 2018 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



A los señores Accionistas de Setas Colombianas S. A.

21 de febrero de 2019

Otros asuntos

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 21 de febrero de 2019.



Jennifer Acevedo Carmona
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 203000-T
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.



Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea de Accionistas y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía.

A los señores Accionistas de Setas Colombianas S.A.

21 de febrero de 2019

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisora Fiscal de Setas Colombianas S. A. y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea de Accionistas y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como revisora fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.



A los señores Accionistas de Setas Colombianas S. A.

21 de febrero de 2019

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como revisora fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la Administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes e instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designada como revisora fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesario en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Compañía son adecuados.



A los señores Accionistas de Setas Colombianas S. A.

21 de febrero de 2019

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, de las actas de Asambleas de Accionistas, y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el informe financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Comprensión sobre cómo la entidad ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.
- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la Administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.



A los señores Accionistas de Setas Colombianas S. A.

21 de febrero de 2019

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, durante el año 2018, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a la órdenes e instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Setas Colombianas S. A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.



Jennifer Acevedo Carmona
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 203000-T
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA DE SETAS COLOMBIANAS S.A.

21 de febrero de 2019

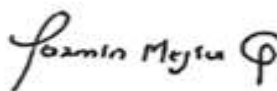
A los señores Accionistas de Setas Colombianas S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contadora de Setas Colombianas S.A., certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos, pasivos y patrimonio, incluidos en los estados financieros de la Compañía existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Carlos Mario Vélez Melguizo
Representante Legal



Jazmín Mejía Grisales
Contadora
T.P. 140538-T

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

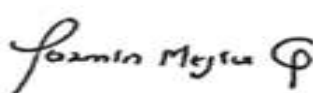
Año terminado al 31 de diciembre

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.554.093	4.117.444
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	8.409.984	2.710.254
Inventarios, neto	8	7.957.453	6.105.584
Activos biológicos	9	3.310.103	3.795.438
Otros activos corrientes		81.868	77.608
		23.313.501	16.806.328
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	19.812	83.234
Propiedades, planta y equipo, neto	10	44.056.019	45.306.867
Propiedades de inversión	11	3.300.275	3.300.275
Otros activos no corrientes		511	120
Activos por impuesto diferido	14.4	369.888	253.904
		47.746.505	48.944.400
TOTAL ACTIVO		71.060.006	65.750.728
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	6.053.550	4.646.070
Pasivo por impuesto corriente	14.2	2.276.150	1.438.593
Beneficios a empleados	13	1.623.456	1.309.675
Otros pasivos no financieros		16.882	16.788
		9.970.038	7.411.126
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	13	701.924	701.831
Pasivos por impuesto diferido	14.4	5.743.424	6.597.796
		6.445.348	7.299.627
TOTAL PASIVO		16.415.386	14.710.753
PATRIMONIO			
Capital emitido	15	7.236.886	7.236.886
Prima en emisión de capital		3.799.588	3.799.588
Reservas	16	13.255.850	12.494.836
Pérdidas acumuladas		(30.927.318)	(30.922.682)
Efecto adopción NIIF por primera vez		54.534.349	54.534.349
Resultados del período		6.745.265	3.896.998
TOTAL PATRIMONIO		54.644.620	51.039.975
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO		71.060.006	65.750.728

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mario Vélez Melguizo
Gerente General
(Ver certificación adjunta)



Jazmín Mejía Grisales
Contadora
Tarjeta Profesional No. 140538-T
(Ver certificación adjunta)



Jennifer Acevedo Carmona
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 203000-T
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

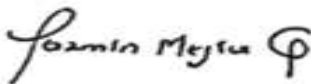
Año terminado al 31 de diciembre

	Notas	2018	2017
Ingresos ordinarios	17	60.326.159	56.614.157
Costo de ventas	8	(43.112.835)	(42.209.379)
Utilidad bruta		17.213.324	14.404.778
Gastos de administración	18	(1.661.348)	(1.472.594)
Gastos de ventas	18	(6.890.981)	(6.534.933)
Diferencia en cambio de activos y pasivos	19	(42.577)	(12.135)
Otros ingresos (gastos), neto	20	1.522.436	601.779
Utilidad operacional		10.140.854	6.986.895
Ingresos financieros		217.021	115.867
Costos financieros		(304.470)	(451.263)
Diferencia en cambio de activos y pasivos	19	21.453	5.849
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		10.074.858	6.657.348
Provisión para impuesto sobre la renta	14.3	(4.299.949)	(3.272.398)
Impuesto de renta diferido	14.4	970.356	512.048
Utilidad neta		6.745.265	3.896.998
Utilidad básica por acción en pesos colombianos sobre 1.206.147.778 acciones		5,59	3,23

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mario Vélez Melguizo
Gerente General
(Ver certificación adjunta)



Jazmín Mejía Grisales
Contadora
Tarjeta Profesional No. 140538-T
(Ver certificación adjunta)



Jennifer Acevedo Carmona
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 203000-T
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

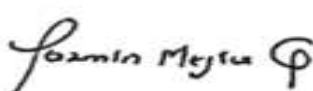
Año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital emitido	Prima en emisión de capital	Reservas	Pérdidas acumuladas	Efecto adopción por primera vez	Resultados del período	Total patrimonio
1 de enero de 2017	7.236.886	3.799.588	10.132.138	(30.922.682)	54.534.349	5.050.548	49.830.827
Resultados del período	-	-	-	-	-	3.896.998	3.896.998
Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(2.593.218)	(2.593.218)
Apropiación de reservas	-	-	2.457.330	-	-	(2.457.330)	-
Impuesto a la riqueza (Nota 14.5)	-	-	(94.632)	-	-	-	(94.632)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7.236.886	3.799.588	12.494.836	(30.922.682)	54.534.349	3.896.998	51.039.975
Remediación de provisión por deterioro (Nota 7)	-	-	-	(4.636)	-	-	(4.636)
Saldo al 1 de enero de 2018	7.236.886	3.799.588	12.494.836	(30.927.318)	54.534.349	3.896.998	51.035.339
Resultados del período	-	-	-	-	-	6.745.265	6.745.265
Apropiación de reservas	-	-	761.014	-	-	(761.014)	-
Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 21)	-	-	-	-	-	(3.135.984)	(3.135.984)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7.236.886	3.799.588	13.255.850	(30.927.318)	54.534.349	6.745.265	54.644.620

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mario Vélez Melguizo
Gerente General
(Ver certificación adjunta)



Jazmín Mejía Grisales
Contadora
Tarjeta Profesional No. 140538-T
(Ver certificación adjunta)



Jennifer Acevedo Carmona
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 203000-T
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

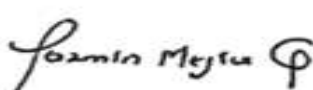
Años terminados al 31 de diciembre

	2018	2017
Cobros procedentes de las ventas de bienes y de servicios	60.285.264	56.522.619
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(30.630.843)	(33.200.727)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(14.090.628)	(12.719.951)
Impuestos a las ganancias e impuesto a la riqueza reembolsados (pagados)	(3.494.257)	(3.013.189)
Movimiento cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre vinculados	(6.377.861)	219.233
Otras entradas salidas de efectivo de operación	(134.890)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	5.556.785	7.807.985
Compras de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	(2.974.630)	(2.290.681)
Intereses recibidos	(390)	115.867
Adquisición de intangibles y otros activos productivos	217.021	-
Otras salidas de efectivo de inversión	-	(63.050)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(2.757.999)	(2.237.864)
Dividendos pagados	(3.130.290)	(3.355.700)
Intereses pagados	(1.436)	(17.876)
Comisiones y otros gastos financieros	(251.864)	(227.785)
Otras salidas de efectivo de financiación	-	12
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	(3.383.590)	(3.601.349)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo por operaciones	(584.804)	1.968.772
Efecto de la variación en la tasa de cambio	21.453	5.849
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(563.351)	1.974.621
Efectivo y equivalentes de efectivo inicio del período	4.117.444	2.142.823
Efectivo y equivalentes de efectivo fin del período	3.554.093	4.117.444

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mario Vélez Melguizo
Gerente General
(Ver certificación adjunta)



Jazmín Mejía Grisales
Contadora
Tarjeta Profesional No. 140538-T
(Ver certificación adjunta)



Jennifer Acevedo Carmona
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional No. 203000-T
Designada por PricewaterhouseCoopers Ltda.
(Ver informe adjunto)

Notas a los Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Información general

Setas Colombianas S. A. (en adelante la Compañía, la Sociedad, o Setas Colombianas, indistintamente) fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 16 de diciembre de 1991 mediante la Escritura Pública 5909 de la Notaría Sexta del círculo de Medellín.

Tiene por objeto social principal la explotación, cultivo, producción, procesamiento, distribución, venta, importación, exportación, y comercio de champiñones y, en general, productos del sector de la industria de alimentos para el consumo humano y animal y, de los negocios que con ella se relacionen directamente.

El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín y opera a través de la factoría ubicada en el Municipio de Yarumal. El término de duración de la Sociedad es hasta el 2 de abril de 2064.

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva, de acuerdo con el acta 33 de fecha 21 de febrero de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

2. Bases de preparación y principales políticas contables

Los estados financieros de la Compañía para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el año 2016, y otras disposiciones legales definidas por la Superintendencia de Sociedades.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera “moneda funcional”. Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.1.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos financieros”. El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Otras ganancias / pérdidas netas”.

2.1.3. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación, mantiene el activo principalmente con fines de negociación, espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa, o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación o mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen: el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Instrumentos financieros

Política aplicable a partir del 1 enero de 2018

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

(i) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía ha definido que el modelo de negocio para los activos financieros es recibir los flujos de caja contractuales, razón por la cual son incluidos en esta categoría. La Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, se considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del período

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el período en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar.

(iii) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

(iv) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales del período.

(v) Modificación

En algunas circunstancias, la renegociación o modificación de los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero pueden llevar a la baja en cuentas de un activo financiero existente. Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero nuevo. Por consiguiente, la fecha de la modificación se tratará como la fecha de reconocimiento inicial de ese activo financiero.

(vi) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros incluyen saldos con proveedores y cuentas por pagar, obligaciones financieras, y otros pasivos financieros derivados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Se clasifican como obligaciones financieras, las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito, o de otras instituciones financieras del país o del exterior.

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

(vii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

2.3.1. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de deuda

a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas, a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

b) Activos financieros al valor razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

2.3.2. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras pérdidas / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

2.3.3. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.3.4. Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo o el instrumento no cotiza en bolsa, la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación.

Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

2.3.5. Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

2.3.6. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la entidad si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.3.7. Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas como gasto por intereses.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

2.4. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor, entre el costo y el valor neto de realización. Para efectos de Estados Financieros bajo NIIF, el costo se determina por el método promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables. Los costos de los inventarios incluyen las transferencias desde el patrimonio de las ganancias o pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo por las compras de inventarios.

2.5. Activos biológicos

Los activos biológicos mantenidos por Setas Colombianas se miden, desde su reconocimiento inicial, al modelo del costo; los cambios se reconocen en el estado de resultados del período.

Considerando que no se cuenta con un mercado activo para el cultivo de champiñones; y que el ciclo de producción es corto y presenta una alta rotación; la Compañía mide los activos biológicos bajo el modelo del costo, hasta que el valor razonable de éstos se pueda medir fiablemente.

2.6. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con fábrica, terminales o plantas y oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina incluyendo equipos de comunicación y cómputo. Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos.

El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda, se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

	<u>Vidas útiles</u>
Construcciones y edificaciones	Entre 20 y 60 años
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 40 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Equipo de cómputo	Entre 3 y 10 años
Equipo de transporte	Entre 3 y 10 años
Plantas de tratamiento	Entre 10 y 40 años

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de “otras ganancias / pérdidas – neto” en el estado de resultados.

2.7. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. El costo de una propiedad de inversión autoconstruida, es su costo a la fecha en que la construcción o desarrollo estén terminados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo. Los valores residuales y las vidas útiles se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde, las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior, es el valor en libros a la fecha del cambio de uso.

2.8. Activos intangibles - Licencias de software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar, no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

2.10.2. Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son retribuciones cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios, tales como prima de antigüedad. El costo de los beneficios a largo plazo se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del beneficio. Estos beneficios se proyectan hasta la fecha de pago y se descuentan a través del método de unidad de crédito proyectada.

2.11. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con certeza.

En los casos en los que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales del período, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.12. Impuesto sobre la renta

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

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Los impuestos sobre la renta diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.13. Ingresos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.13.1. Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

2.13.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

2.13.3. Ingresos provenientes de Contratos con Clientes NIIF 15

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en el modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: el precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: en un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

Ventas de bienes - Al por mayor

La Compañía fabrica y comercializa una gama de productos en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de venta de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y, o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido. Los productos a menudo se venden con descuentos por volumen, además los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos, de acuerdo con lo cual las ventas se registran con base en el precio especificado en los contratos de venta, neto de los descuentos por volumen y devoluciones estimadas en el momento de la venta. La experiencia acumulada se utiliza para calcular y prever los descuentos y devoluciones. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. No se consideran impactos de financiación en el reconocimiento de las ventas teniendo en cuenta que las mismas se realizan con un plazo de crédito de máximo 60 días, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

Ventas de bienes - Al por menor

A la fecha, la Compañía no realiza ventas directas al por menor, excepto en el caso de la industria, evento en el cual la Compañía le vende productos al cliente final o consumidor y las mismas se reconocen contablemente cuando la Compañía entrega el producto al cliente. Estas ventas son a crédito. Es política de la Compañía otorgar a los clientes de la industria un derecho de devolución en el evento de que el producto no cumpla con las condiciones de calidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever las devoluciones en el momento de la venta.

Todos los contratos de la Compañía tienen períodos de ejecución de un año o menos o se facturan según el tiempo incurrido. Según lo permitido por la NIIF 15, el precio de la transacción asignado a estos contratos pendientes de ejecución no se revela.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

2.13.4. Ventas de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador.

2.13.5. Intereses

Para todos los instrumentos financieros valorados a costo amortizado, los ingresos o gastos por interés se reconocen con la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados de efectivo o los recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, en el valor neto en libros del activo financiero o pasivo financiero.

2.14. Arrendamientos

2.14.1. Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo netos de cualquier incentivo recibido del arrendador se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de doce meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquirida en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el período menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.14.2. Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado.

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

2.15. Gastos de producción

Se registran en cuentas de gastos de producción, los costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición y ubicación actual y que no son necesarios para el proceso productivo.

3. Cambios en políticas contables

3.1. Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables. La Compañía realizó un análisis de la existencia de costos incrementales o costos para cumplir con un contrato, concluyendo que no incurre en éstos.

Actualmente no incurre en costos significativos para cumplir con un contrato.

3.2. Instrumentos financieros

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas. Cualquier ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos financieros en la fecha de transición se reconoció en las ganancias acumuladas de apertura del período actual.

En consecuencia, para las revelaciones de las notas, las modificaciones generadas a las revelaciones de la NIIF 7 solo se han aplicado al período actual. El período de información comparativa divulga las revelaciones hechas en el año anterior.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento y medición del deterioro de los activos financieros, y generó un impacto en el patrimonio a 1 de enero de 2018, por efecto de remediación de provisión por deterioro de \$4.636.

3.3. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2170 de diciembre de 2017 introdujo al marco técnico normativo de información financiera una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir adelante del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva norma de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía se encuentra actualmente en la evaluación de los impactos en sus estados financieros de la implementación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 Arrendamientos, en donde la Compañía identifica que tiene contratos que se acogen a esta norma y en el año 2019 se realizará el reconocimiento para aquellos activos clasificados como propiedades, planta y equipos, los cuales se encuentran en pleno funcionamiento actualmente.

Para efectos de la aplicación de esta norma la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiará con la NIIF 16, pasará de gastos por arrendamientos a cargos por amortización de los derechos de uso del activo, además, de los gastos financieros derivados del pasivo por arrendamiento por los derechos de los activos antes mencionados.

La Compañía considera que el impacto por la adopción de esta nueva norma genera un reconocimiento de derechos de uso, que puede aumentar los activos totales entre 7% y un 9% tomando como base el activo total al cierre de diciembre de 2018, y el reconocimiento del pasivo por derecho de uso, puede aumentar el pasivo total al 31 de diciembre de 2018, entre un 31% y 33%, por la valoración de los cánones futuros traídos a valor presente.

Una vez sean finalizados los análisis que están siendo adelantados se definirán y registrarán las cifras definitivas de los impactos en la adopción de esta nueva norma durante el año 2019.

3.4. Nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, 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. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo por precios de insumos, riesgo de crédito de contraparte y riesgo de liquidez. La Política de Administración de Riesgos de la Compañía se centra en los riesgos que le impidan o ponen en peligro el logro de sus objetivos financieros buscando minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

4.2 Riesgos de mercado

4.2.1 Riesgo de tasa de cambio

La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente en dólar americano. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de operaciones comerciales y pasivos, donde se emplea un cubrimiento natural para mitigarlo.

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren aprobación oficial.

Las operaciones y los saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado TRM certificada por la Superintendencia Financiera. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3.249,75 (31 de diciembre de 2017: \$2.984,00) por US\$1. La conversión de las cuentas de balance se efectúa a las tasas de cierre correspondientes.

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	80.918	262.963	175.372	523.309
Pasivos corrientes	(250.616)	(814.439)	(294.086)	(877.553)
Posición pasiva neta	(169.698)	(551.476)	(118.714)	(354.244)

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce financiero en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2018, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de variables constantes.

4.2.2 Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar el gasto por intereses de los pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable; así mismo, pueden modificar el valor razonable de los pasivos financieros que tienen una tasa de interés fija.

Para la Compañía, el riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las operaciones de deuda, incluyendo otorgamiento de créditos de bancos y arrendamientos. Estos financiamientos se exponen al riesgo de tasa de interés, principalmente por los cambios en la tasa base DTF que es utilizada para determinar la tasa de interés aplicable sobre los préstamos.

4.3 Riesgo de crédito de contraparte

Los activos líquidos son invertidos principalmente en cuentas de ahorros y CDT que cumplen con la política de riesgo de la Compañía, tanto por monto como por emisor. Adicionalmente, la Compañía realiza evaluación al riesgo de crédito de contraparte a las entidades financieras con las que tiene relación.

4.4 Riesgo de liquidez

La Compañía está en capacidad de financiar sus requerimientos de liquidez y recursos de capital a través de diversas fuentes, incluyendo:

- Efectivo generado de las operaciones
- Líneas de crédito corto y largo plazo
- Emisiones de deuda a mediano y largo plazo
- Emisión de acciones propias

4.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía mantiene niveles de endeudamiento muy bajos, con ratios de apalancamiento deuda neta sobre patrimonio cercanos a cero.

5. Estimados contables críticos

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

5.1 Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2 Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.3 Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados.

Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferida (activa y pasiva) en el período en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

5.4 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estiman descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5.5 Deterioro de cuentas por cobrar

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes). También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

5.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con certeza.

En los casos en los que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado del resultado integral, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre incluían lo siguiente:

	2018	2017
Caja	33.865	9.445
Bancos nacionales	3.517.082	4.104.962
Depósitos a término fiducia	3.146	3.037
	<u>3.554.093</u>	<u>4.117.444</u>

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

7 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprendían:

	2018	2017
Clientes	1.803.234	1.701.005
Menos: provisión por deterioro	(7.756)	(2.621)
Clientes neto	1.795.478	1.698.384
Partes relacionadas (ver nota 22)	1.516.574	902.877
Anticipos impuesto a las ventas retenido	117.744	-
Préstamos a particulares	-	192.227
Préstamos partes relacionadas (ver nota 22)	5.000.000	-
Total	8.429.796	2.793.488
Porción no corriente	(19.812)	(83.234)
Porción corriente	8.409.984	2.710.254

Para garantizar el cobro de las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar se constituyen pagarés en blanco con cartas de instrucciones, se solicitan anticipos, garantías bancarias y en algunos casos garantías prendarias. Para las deudas de los empleados se constituyen hipotecas, prendas y se suscriben pagarés.

Al 31 de diciembre de 2018, había cuentas por cobrar a clientes por valor de \$1.499.716 (31 de diciembre de 2017: \$42.657) que estaban vencidas y las cuales fueron la base para el cálculo de la provisión. Estos saldos corresponden a clientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas fue el siguiente:

	2018	2017
Hasta 90 días	1.382.509	38.787
Entre 91 y 180 días	11.694	1.783
Entre 181 y 365 días	105.513	641
Más de 365 días	-	1.446
Total	1.499.716	42.657

El importe de la provisión fue de \$7.756 al 31 de diciembre de 2018 (31 de diciembre de 2017: \$2.621). Las cuentas comerciales por cobrar que han sufrido deterioro del valor a nivel individual corresponden básicamente a clientes, que se encuentran en dificultades económicas. Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar de clientes fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 31 de diciembre de 2017/ 2016	2.621	994
Remediación de provisión de deterioro	4.636	-
Saldo al 1 de enero	7.257	944
Incrementos	1.221	1.627
Castigos	(722)	-
Saldo al 31 de diciembre	7.756	2.621

La Compañía da de baja contra el deterioro de valor reconocido la cartera deteriorada, cuando se evidencian saldos a cargo de clientes comerciales inactivos, con vencimiento superior a 360 días, proyectados al 31 de diciembre de cada año.

8 Inventarios, neto

Los inventarios al 31 de diciembre estaban compuestos por:

	2018	2017
Materias primas	2.561.822	2.865.388
Productos terminados	3.468.324	904.139
Envases y empaques	501.465	571.008
Materiales, repuestos y accesorios	1.448.052	1.387.089
Inventarios en tránsito	367.607	461.916
Anticipo de inventarios	51.894	34.162
	8.399.164	6.223.702
Provisión	(441.711)	(118.118)
	7.957.453	6.105.584

El costo del inventario reconocido durante el año 2018 como costo de ventas, asciende a \$43.112.835 (2017: \$42.209.379).

9 Activos biológicos

	2018	2017
Activos biológicos	3.310.103	3.795.438

Los activos biológicos de la Compañía están representados en el compost, un abono orgánico resultante de la mezcla de tamo de arroz, bagazo de caña, pollinaza, torta de algodón y abundante agua. Este proceso dura aproximadamente de 10 a 15 días, hasta que el compost madura.

Teniendo en cuenta que el cultivo de champiñones no tiene un mercado activo; y que el ciclo de producción es corto y presenta una alta rotación; la Compañía mide los activos biológicos bajo el modelo del costo.

Setas Colombianas es una Compañía especializada en la producción de champiñones. Su proceso productivo se desarrolla en las siguientes fases:

Compost:

El proceso productivo comienza con la elaboración del compost, luego con maquinaria especializada, se forman filas de compost, se le adiciona yeso y se mezcla varias veces durante siete días hasta alcanzar niveles óptimos de fermentación.

Pasteurización:

El compost es llevado a los túneles de pasteurización, donde se eleva la temperatura a través de aire y vapor, exterminando todos los organismos dañinos que estén presentes y puedan afectar la siembra de la semilla. Este proceso es totalmente controlado por un sofisticado software que regula la temperatura.

Incubación:

Concluida la etapa de pasteurización, se le adiciona al compost la semilla y es llevado a las cámaras de crecimiento, permaneciendo allí 14 días en incubación.

Fructificación y cosecha:

A los nueve días de cubiertos los lechos con la turba, se cortan los primeros champiñones, aunque estos se continuarán produciendo por veinte días más. Todo el proceso productivo dura aproximadamente 87 días.

10 Propiedades, planta y equipo, neto

	Terrenos y edificios	Construcción en curso y maquinaria en montaje y anticipos	Maquinaria	Plantas de tratamiento	Muebles/ equipos de oficina/ vehículos y otros	Total
Al 1 de enero de 2017						
Costo	35.367.007	468.542	27.259.467	546.419	454.071	64.095.506
Depreciación acumulada	(6.661.210)	-	(9.005.436)	(103.432)	(240.734)	(16.010.812)
Costo neto	28.705.797	468.542	18.254.031	442.987	213.337	48.084.694
Año terminado al 31 de diciembre de 2017						
Saldo al comienzo del año	28.705.797	468.542	18.254.031	442.987	213.337	48.084.694
Adiciones	734.742	564.135	928.884	17.783	45.137	2.290.681
Retiros al costo	-	-	(22.601)	-	(7.298)	(29.899)
Retiros de depreciación	-	-	22.601	-	7.298	29.899
Traslados	164.971	(468.542)	303.571	-	-	-
Cargo de depreciación	(2.084.246)	-	(2.878.180)	(37.935)	(68.147)	(5.068.508)
Saldo al final del año 2017	27.521.264	564.135	16.608.306	422.835	190.327	45.306.867
Costo	36.266.720	564.135	28.469.321	564.202	491.910	66.356.288
Depreciación acumulada	(8.745.456)	-	(11.861.015)	(141.367)	(301.583)	(21.049.421)
Costo neto 2017	27.521.264	564.135	16.608.306	422.835	190.327	45.306.867
Año terminado al 31 de diciembre de 2018						
Saldo al comienzo del año	27.521.264	564.135	16.608.306	422.835	190.327	45.306.867
Adiciones	-	2.265.367	641.726	-	67.537	2.974.630
Retiros al costo	-	(19.136)	(39.297)	-	(1.878)	(60.311)
Retiros de depreciación	-	-	52.809	-	1.877	54.686
Cargo de depreciación	(1.763.316)	-	(2.375.532)	(38.348)	(42.657)	(4.219.853)
Saldo al final del año 2018	25.757.948	2.810.366	14.888.012	384.487	215.206	44.056.019
Costo	36.266.720	2.810.366	29.071.750	564.202	557.569	69.270.607
Depreciación acumulada	(10.508.772)	-	(14.183.738)	(179.715)	(342.363)	(25.214.588)
Costo neto 2018	25.757.948	2.810.366	14.888.012	384.487	215.206	44.056.019

Los gastos por depreciación del año 2018 por valor de \$4.219.853 (2017: \$5.068.508) fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración y ventas.

11 Propiedades de inversión

A diciembre 31 de 2018 y 2017, la Compañía tenía contratos de garantía sobre bienes representados en terrenos rurales cuyo valor equivale al 98%, que no es utilizado en el negocio operativo por \$3.300.275. Estos contratos de garantía celebrados en virtud de préstamos o cupos bancarios así:

- Un lote de terreno situado en el paraje de los Llanos, municipio de Yarumal. Folio de matrícula inmobiliaria 037-0009591 por hipoteca abierta para futuros créditos, con garantía inmobiliaria 290001073, a favor de Bancolombia.

De acuerdo al último evaluó realizado por la empresa Activos e Inventarios Ltda, en el año 2017, el valor razonable del terreno es de \$7.203.840.

Área total del terreno m2	Equivalente hectáreas	Total cuadras	Valor /hectárea	Valor total
4.502.400	450,24	703,5	16.000	7.203.840

- Una finca territorial conocida con el nombre de la Sopetrana, hoy Alcalá, situada en el paraje los llanos del municipio de Yarumal. Folio de matrícula inmobiliaria 037-0009592 por hipoteca abierta para futuros créditos, con garantía inmobiliaria 290001073, a favor de Bancolombia.
- Un lote de terreno en la comunidad territorial denominada Llanos de Cuivá, de propiedad de Setas Colombianas S. A., situada en el municipio de Yarumal. Folio de matrícula inmobiliaria 037-0009593 por hipoteca abierta para futuros créditos, con garantía inmobiliaria 290001073, a favor de Bancolombia.
- Inmueble ubicado en el Municipio de Santa Rosa de Osos (Antioquía), en el paraje de la Sopetrana-Aragón, predio distinguido en el catastro municipal con el número 1382. Folio de matrícula inmobiliaria 025-0004324 por hipoteca abierta para futuros créditos, con garantía inmobiliaria 290001073, a favor de Bancolombia.

Estos lotes cuentan con servidumbre de conducción de energía eléctrica a favor de Interconexión Eléctrica S.A. - ISA, la cual se registró en octubre de 2018.

12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	2018	2017
Proveedores	3.975.487	2.876.213
Partes relacionadas (ver nota 22)	7.427	5.250
Cuentas por pagar	2.070.636	1.764.607
	6.053.550	4.646.070

13 Beneficios a empleados

El siguiente es el saldo de beneficios a empleados al 31 de diciembre:

	2018	2017
Cesantías consolidadas	583.290	557.825
Intereses sobre las cesantías	69.384	66.033
Vacaciones consolidadas	312.400	269.978
Prestaciones extralegales	1.360.306	1.117.670
Total	2.325.380	2.011.506
Porción corto plazo	1.623.456	1.309.675
Porción a largo plazo (*)	701.924	701.831

(*) La porción a largo plazo corresponde a bonificación por quinquenios.

Cesantías: el gobierno colombiano permitió a las compañías, que sujeto a aprobación de sus empleados, transfirieran su obligación de auxilio de cesantía a los fondos privados de cesantías. Las cesantías de todos los trabajadores que celebraron contratos laborales después de la entrada en vigencia de la Ley 50 de 1990 y a los trabajadores antiguos que se acogieron a este sistema, se contabilizan como un plan de aportaciones definidas.

14 Impuesto sobre la renta y otros impuestos

14.1 Normatividad aplicable

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para la Compañía son del 33% y una sobretasa renta del 4%.

Los descuentos tributarios aplicados en la declaración de renta, no podrán exceder del 25% del impuesto sobre la renta a cargo del contribuyente en el respectivo año gravable, con la posibilidad de aplicarse el exceso en el período gravable siguiente a aquel en que se efectuó la donación, si el descuento se trata de donaciones a empresas pertenecientes al régimen tributario especial.

La firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años, sin embargo, para las empresas sometidas al régimen de precios de transferencia, la firmeza será de 6 años y las declaraciones que originen o compensen pérdidas fiscales quedarán en firme en 12 años.

Las pérdidas fiscales, que no tenían vencimiento para su compensación con las rentas líquidas en las declaraciones tributarias de períodos futuros, quedaron a partir de la vigencia de la Ley 1819 de 2016 con un límite para su compensación de 12 años.

Mediante el artículo 137 de la Ley 1819 de 2016, se estableció la obligación de llevar un sistema de control o conciliación de diferencias que surjan entre los nuevos marcos técnicos normativos contables y el Estatuto Tributario colombiano. Para esto, se expidió el Decreto 1998 del 30 de noviembre de 2017 y la Resolución 73 de 29 de diciembre de 2017 que reglamentan la conciliación fiscal referida en la Ley 1819 de 2016, la cual se implementó en el año 2018 para informar el año gravable 2017 como parte integral de la declaración de renta del mismo año gravable.

Por otra parte, en consideración al artículo 108 de la Ley 1819 de 2016 y a la acción 13 del proyecto BEPS OCDE/G20, se expide la Resolución 71 de diciembre 29 de 2017 que establece el procedimiento para la presentación del informe País por País que hace parte del enfoque estandarizado en tres niveles de la documentación sobre precios de transferencia y que contendrá información relativa a la asignación global de ingresos e impuestos pagados por el grupo multinacional y los indicadores relativos a la actividad económica a nivel global, correspondiente al año gravable 2016 como plazo de presentación fue en febrero del año 2018.

14.2 Pasivos por impuesto corriente

Los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre comprendían:

	2018	2017
Impuesto de renta y complementarios	1.934.782	1.129.091
Otros impuestos	341.368	309.502
Total pasivos impuesto corriente	2.276.150	1.438.593

La Compañía aplica las leyes vigentes con criterio profesional para determinar y reconocer la provisión para el impuesto a las ganancias corriente y diferido en sus estados financieros. La determinación tributaria final depende de las nuevas exigencias normativas, la existencia de ganancias fiscales suficientes para el aprovechamiento de escudos fiscales y posiciones fiscales como el tratamiento de ingresos no gravados y deducciones especiales de acuerdo con la normativa vigente aplicable y al análisis de probabilidad de favorabilidad de las opiniones de expertos.

La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

14.3 Tasa efectiva de Impuestos

El gasto por impuesto de renta fue el siguiente:

	2018	2017
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	10.074.858	6.657.348
Impuesto sobre la renta corriente	4.299.949	3.272.398
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14.4)	(970.356)	(512.048)
Total gasto por impuestos, neto	3.329.593	2.760.350
Tasa efectiva del impuesto	33%	42%

La reforma tributaria incorporada con la Ley 1819 de 2016, generó un mayor nivel de tributación al establecer la no deducibilidad de la diferencia en cambio no realizada, limitación de deducciones por atenciones a empleados y de descuentos tributarios.

14.4 Impuesto de renta diferido

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período fue el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos activos	369.888	253.904
Impuestos diferidos pasivos	(5.743.424)	(6.597.796)
Impuestos diferidos pasivos, neto	(5.373.536)	(6.343.892)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	(6.343.892)	(6.855.940)
Cargo al estado de resultados	970.356	512.048
Saldo al 31 de diciembre	(5.373.536)	(6.343.892)

	Obligaciones laborales	Deudores	Inventarios	Total
Impuestos diferidos activos				
Saldo al 1 de enero de 2017	214.400	682	9.594	224.676
(Cargo) crédito al estado de resultados	37.639	1.183	(9.594)	29.228
Saldo al 31 de diciembre de 2017	252.039	1.865	-	253.904
(Cargo) crédito al estado de resultados	(29.724)	749	144.959	115.984
Saldo al 31 de diciembre de 2018	222.315	2.614	144.959	369.888

	Propiedad, planta y equipo	Inventarios	Total
Impuestos diferidos pasivos			
Saldo al 1 de enero de 2017	7.080.616	-	7.080.616
Cargo (crédito) al estado de resultados	(496.649)	13.829	(482.820)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6.583.967	13.829	6.597.796
Cargo (crédito) al estado de resultados	(840.543)	(13.829)	(854.372)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5.743.424	-	5.743.424

Los activos por impuestos diferidos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

14.5 Impuesto a la riqueza

De acuerdo con lo establecido en el artículo 6 de la Ley 1739 de 2014, que adiciona el artículo 297-2 del estatuto tributario, la causación del impuesto a la riqueza se realizaba el 1 de enero de los años 2015, 2016 y 2017 y podría ser imputado a las reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, de conformidad con el artículo 10 de la misma ley (2017 - \$94.632).

14.6 Normas fiscales aprobadas pendientes de aplicación

Hasta el año gravable 2018, las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta más una sobretasa de renta al 4%.

La Ley de financiamiento 1943 del 28 de diciembre de 2018, fuera de eliminar la sobretasa de renta, a partir del 1 de enero de 2019 modificó la tarifa del impuesto de renta.

Adicionalmente, la ley 1943 de 2018 reduce gradualmente el porcentaje de renta presuntiva hasta desaparecerlo de la siguiente manera:

	Antes de la Reforma	Con Reforma	Variación Nominal
2019	Renta: 33%	Renta: 33%	Renta: 0%
	Renta presuntiva 3.5% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva 1.5% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva: reducción de 2%
2020	Renta: 33%	Renta: 32%	Renta: reducción 1%
	Renta presuntiva 3.5% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva 1.5% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva: reducción de 2%
2021	Renta: 33%	Renta: 31%	Reducción del 2%
	Renta presuntiva 3.5% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva 0% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva: Reducción 3.5 %
2022 en adelante	Renta: 33%	Renta: 30%	Renta: reducción 3%
	Renta presuntiva 3.5% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva 0% del patrimonio líquido.	Renta presuntiva: reducción de 3.5%

La ley de financiamiento introduce nuevos parámetros en cuanto a las deducciones y descuentos tributarios, dentro de las cuales resaltan la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones que se hayan pagado dentro del período, diferentes al impuesto sobre la renta y el descuento del 50% del impuesto de Industria y Comercio, avisos y tableros, pagado durante el año. También se establece que el IVA pagado en la adquisición, construcción, formación e importación de activos fijos reales productivos puede ser incluido como descuento en el impuesto sobre la renta en el año que se realice su pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes. En el caso de los activos fijos reales productivos formados o construidos, el impuesto sobre las ventas podrá descontarse en el año gravable en que dicho activo se active y comience a depreciarse o amortizarse, o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.

La tarifa general de retención en la fuente por pagos al exterior se incrementa del 15% al 20%.

La retención en la fuente por pagos por concepto de servicios administrativos o dirección tratados en el artículo 124 del estatuto tributario, se incrementan del 15% al 33%.

Para los períodos gravables de 2019 y 2020, los contribuyentes que en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios, incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del treinta por ciento (30%), en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis meses siguientes a la fecha de su presentación.

Si el incremento del impuesto neto de renta es por lo menos de un veinte por ciento (20%), con respecto al impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la firmeza de las declaraciones será dentro de los doce meses siguientes a su presentación.

Lo anterior, siempre y cuando dentro del tiempo establecido para cada uno de los casos, no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y que la declaración sea debidamente presentada y pagada en forma oportuna.

15 Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba compuesto por:

Autorizado - 5.666.666.666 de acciones comunes con valor nominal de \$6* pesos cada una	33.999.999
Por suscribir 4.460.518.888 acciones con valor nominal de \$6* pesos cada una	<u>(26.763.113)</u>
Emitido y pagado - 1.206.147.778 acciones, con valor nominal de \$6* pesos cada una	<u>7.236.886</u>

*En pesos colombianos.

16 Reservas

El siguiente es el saldo de las reservas al 31 de diciembre de:

	2018	2017
Reserva legal gravada	3.163.394	3.163.394
Reserva legal no gravada	455.049	455.049
Otras reservas	9.637.407	8.876.393
	13.255.850	12.494.836

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital emitido. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Otras reservas

Las otras reservas apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

17 Ingresos ordinarios

El siguiente es un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre:

	2018	2017
Elaboración de productos alimenticios	59.904.232	56.361.428
Champiñones		
Comercio al por mayor y al por menor de otros productos	1.253.404	1.151.348
Descuentos y devoluciones en ventas	(831.477)	(898.619)
	60.326.159	56.614.157

18 Gastos por naturaleza

El siguiente es un detalle de los gastos administrativos y de ventas al 31 de diciembre:

	2018	2017
Operacionales de administración		
Gastos de personal	1.313.508	1.139.873
Arrendamientos	104.304	97.500
Honorarios	66.600	65.450
Servicios	55.295	61.246
Gastos de viaje	15.698	8.270
Contribuciones y afiliaciones	3.222	3.282
Mantenimiento y reparaciones	9.439	8.086
Depreciaciones	7.535	11.030
Seguros	6.127	5.534
Gastos legales	17.987	18.424
Impuestos	655	696
Diversos	60.978	53.203
	1.661.348	1.472.594

	2018	2017
Operacionales de ventas		
Servicios	4.448.108	4.134.056
Gastos de personal	1.355.544	1.580.221
Arrendamientos	465.921	438.388
Depreciaciones	43.225	55.599
Gastos legales	50.844	74.396
Mantenimiento y reparaciones	24.005	23.469
Gastos de viaje	11.540	24.000
Seguros	15.136	15.818
Honorarios	4.370	11.702
Contribuciones y afiliaciones	2.734	2.582
Provisiones	324.092	1.627
Diversos	145.462	173.075
	6.890.981	6.534.933

19 Diferencia en cambio de activos y pasivos

	2018	2017
Diferencia en cambio del activo	(42.577)	5.849
Diferencia en cambio del pasivo	21.453	(12.135)
	(21.124)	(6.286)

20 Otros ingresos (gastos), neto

	2018	2017
Otros ingresos operacionales		
Arrendamientos	37.553	36.007
Reintegros y aprovechamientos	166.257	252.403
Indemnizaciones	1.080.000	107.561
Diversos	276.802	248.419
	1.560.612	644.390
Otros gastos operacionales		
Impuestos asumidos	(1.384)	(4.693)
Multas y sanciones	(1.954)	(6.925)
Donaciones	(29.188)	(29.201)
Pérdida en venta y retiro de bienes	(5.624)	-
Diversos	(26)	(1.792)
	(38.176)	(42.611)
	1.522.436	601.779

21 Dividendos por acción

Los dividendos pagados en 2018 y 2017 fueron de \$3.135.984, (\$2,60 pesos por acción) y \$2.593.218, (\$2,15 pesos por acción), respectivamente.

22 Transacciones con partes relacionadas

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas:

	2018	2017
Cuentas por cobrar		
Novaventa S.A.S	44.649	30.750
I.R.C.C. S. A. S. Industria de Restaurantes Casuales S.A.S	4.029.570	19.080
Alimentos Cárnicos S.A.S	1.395.634	819.367
PJ Col S.A.S	26.977	20.444
L&C S.A.S	2.712	5.660
Productos Alimenticios Doria S.A.S	-	7.576
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S	1.002.026	-
Alimentos Cárnicos de Panamá	15.006	-
	6.516.574	902.877
Cuentas por pagar comerciales		
Alimentos Cárnicos Panamá	-	5.250
Alimentos Cárnicos S.A.S	7.427	-
	7.427	5.250

Dividendos por pagar

Accionistas minoritarios	84.602	79,115
--------------------------	--------	--------

Compras

Productos Alimenticios Doria S.A.S	2.885	-
I.R.C.C. S.A.S Industria de Restaurantes Casuales S.A.S	2.559	632
PJ Col S.A.S	-	58
L&C S.A.S	-	134
	5.444	824

Las compras son efectuadas con base en términos y condiciones normales de mercado.

	2018	2017
Ventas		
Alimentos Cárnicos S.A.S	6.708.338	5.980.188
Alimentos Cárnicos Panamá	161.629	-
I.R.C.C. S.A.S Industria de Restaurantes Casuales S.A.S	172.828	169.969
L&C S.A.S	24.874	34.501
Novaventa S.A.S	161.941	266.412
PJ Col S.A.S	181.122	128.258
Alimentos Cárnicos Panamá	384.771	212.229
Productos Alimenticios Doria S.A.S	-	6.366
	7.795.503	6.797.923
Dividendos		
Industria de Alimentos Zenú S.A.S	172.475	-
Grupo Nutresa S.A.	2.947.875	-
	3.120.350	-
Ingresos por intereses		
I.R.C.C. S.A.S Industria de Restaurantes Casuales S.A.S	27.787	-
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S	2.026	-
	29.813	-
Donaciones		
Fundación Grupo Nutresa	16.000	16.000
	16.000	16.000

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a transacciones con vencimientos inferiores a 60 días desde la fecha de la transacción.

23 Contingencias y compromisos

Laborales

Setas Colombianas, tiene litigios laborales que se encuentran actualmente en trámite ante órganos judiciales. Tomando en consideración los informes de los asesores legales, la Administración considera que dichos litigios no afectarán de manera significativa la situación financiera o la solvencia de la Compañía, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos. No existen a 31 de diciembre de 2018 y 2017 procesos judiciales relevantes que deban ser revelados en los estados financieros.

Con base en la opinión de los asesores legales, la Administración de la Compañía no ha considerado necesario reconocer en los estados financieros una provisión para las anteriores contingencias

24 Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

INFORME SOCIAL 2018

CARACTERÍSTICAS SOCIO LABORALES

POBLACIÓN TOTAL: 445 personas
(Pesos expresados en miles de pesos)

SEXO

	PLANTA	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJE
Masculino	264	35	299	67,2%
Femenino	107	39	146	32,8%
TOTAL	371	74	445	100,0%

EDAD

La edad promedio del personal que trabaja en la empresa es de 36 años.

	PLANTA	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJE
Menos de 30 años	142	38	180	40,5%
Entre 30 y 50 años	187	32	219	49,2%
Más de 50 años	42	4	46	10,3%
TOTAL	371	74	445	100,0%

ESTADO CIVIL

	PLANTA	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJE
Solteros	211	51	262	58,9%
Casados	160	23	183	41,1%
TOTAL	371	74	445	100,0%

ANTIGÜEDAD

La antigüedad promedio del personal en la Compañía es de 11 años.

	PLANT A	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJ E
Menos de 5 años	140	53	193	43,40%
Entre 5 y 10 años	69	6	75	16,80%
Más de 10 años	162	15	177	39,80%
TOTAL	371	74	445	100,0%

NIVEL EDUCATIVO

	PLANTA	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJE
Primaria	61	0	61	13,7%
Bachillerato	274	51	325	73,0%
Tecnológico	20	3	23	5,2%
Profesional	16	20	36	8,1%
TOTAL	371	74	445	100,0%

PROCEDENCIA GEOGRÁFICA

	PLANTA	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJE
Yarumal y Santa Rosa	359	0	359	80,7%
Medellín	12	36	48	10,8%
Otros, nacional	0	38	38	8,5%
TOTAL	371	74	445	100,0%

VIVIVENDA

	PLANTA	MED-BOG- PER	TOTAL	PORCENTAJE
Con vivienda	114	33	147	33,0%
Sin vivienda	257	41	298	67,0%
TOTAL	371	74	445	100,0%

ROTACIÓN DE PERSONAL

	PLANT A	MED-BOG- PER	TOTAL
Saldo a diciembre de 2018	370	61	431
Ingresos año 2018	63	20	83
Retiros año 2018	62	7	69
Saldo a diciembre de 2018	371	74	445

Porcentaje de ingresos : 19,3%
 Porcentaje de retiros : 16,0%
 Incremento del personal: 3,2%

SALARIOS Y PRESTACIONES

Durante el año 2018, Setas Colombianas, realizó pagos a su personal así:

Salarios	\$9.070.752
Prestaciones sociales	\$3.438.507
Apoyo y sostenimiento aprendices	\$ 180.518
Aportes al sistema de seguridad social y parafiscales	\$1.669.465

SERVICIOS PARA EL PERSONAL

SERVICIO DE ALIMENTACIÓN

La empresa cuenta con un completo servicio de alimentación que cubre todas las jornadas laborales.

El costo total de este servicio para la empresa durante el año 2018 fue \$ 765.406

SERVICIO DE TRANSPORTE

Buscando siempre el bienestar de su personal, se proporciona servicio de transporte para todos los turnos de trabajo, el cual es contratado con una empresa externa y pagado en su totalidad por la Compañía.

El costo de este servicio para el año 2018 fue \$ 802.780

PRÉSTAMOS PARA VIVIENDA Y EDUCATIVOS

Con el fin de cubrir las necesidades de vivienda y ayudar en la formación educativa de su personal, la empresa cuenta con los siguientes fondos: a) fondo de préstamos para adquisición, construcción y mejora de vivienda y, b) fondo para préstamos educativos.

RELACIÓN CON ENTIDADES OFICIALES

Conscientes de que la responsabilidad del desarrollo del país es de todos, la Empresa contribuye con su gestión por medio de impuestos, así:

Impuesto de renta y complementarios	\$3.329.592
Impuesto de industria y comercio	\$ 42.792