# Maymor S.A.

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2019, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018**

# Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas Contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por actividades ordinarias
10. Costo de ventas
11. Gastos operacionales
12. Otros ingresos
13. Efectivo en caja y bancos
14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
16. Inventario
17. Propiedad y equipo, neto
18. Propiedades de inversión
19. Activos biológicos
20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
21. Impuesto a la renta
22. Obligación por beneficios post empleo
23. Patrimonio de los accionistas
24. Reclasificaciones
25. Eventos subsecuentes
26. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

| | |
|---|---|
| US$ | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| OBD | Obligación por Beneficios Definidos |

Grant Thornton

An instinct for growth™

**Grant Thornton Ecuador**

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de:**
**MAYMOR S.A.**

## Informe sobre la auditoría de los estados financieros

### Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MAYMOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por lo descrito en el párrafo de bases para la opinión con salvedad, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **MAYMOR S.A.** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión con salvedad

Hemos observado que la Compañía no ha medido su activo biológico al valor razonable tal como lo dispone la NIC 41 – Agricultura esto genera que los valores registrados como gastos por depreciación de activos biológicos por US$ 151.000, costos directamente identificados con el activo por US$ 377.000 y el activo biológico por US$ 277.419 no sean razonables; por lo cual debido a que no hemos obtenido información suficiente para determinar el impacto dentro de los estados financieros no hemos logrado determinar los ajustes, si hubieren, relacionados con este asunto.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros vigentes en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

**Asunto de énfasis**

Sin modificar nuestra opinión, tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros separados, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC", en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de **MAYMOR S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 10 de mayo de 2019 emitieron una opinión con salvedad sobre dichos estados financieros.

**Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Grant Thornton
An instinct for growth™

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Junio, 25 de 2020
Quito, Ecuador

Verónica Córdova
CPA No. 28057

*Grant Thornton Dbrag Ecuador Cia. Ltda*

RNAE No. 322

# Maymor S.A.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| **Corriente** | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 13 | 5.743 | 2.319 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 14 y 15 | 624.398 | 577.166 |
| Inventario | 16 | 27.182 | 22.013 |
| **Total activo corriente** | | 657.323 | 601.518 |
| **No corriente** | | | |
| Propiedad y equipo, neto | 17 | 689.304 | 744.649 |
| Propiedades de inversión | 18 | 111.624 | 114.536 |
| Activos biológicos | 19 | 277.419 | 305.527 |
| Activo por impuesto diferido | 21 (c) | 3.375 | 1.485 |
| **Total activo no corriente** | | 1.081.922 | 1.166.197 |
| **Total activos** | | 1.739.245 | 1.767.715 |
| **Pasivos y patrimonio** | | | |
| **Corriente** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 y 20 | 1.142.163 | 1.158.554 |
| Obligaciones laborales acumuladas | | 6.119 | 9.142 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 21 (b) | 1.400 | 6.520 |
| **Total pasivo corriente** | | 1.149.682 | 1.174.216 |
| **No corriente** | | | |
| Obligación por beneficios post empleo | 22 | 23.516 | 16.796 |
| Pasivo por impuesto diferido | 21 (c) | 52.206 | 57.928 |
| **Total pasivo no corriente** | | 75.722 | 74.724 |
| **Patrimonio** | 23 | | |
| Capital social | | 800 | 800 |
| Otros resultados integrales | | 458.573 | 459.045 |
| Resultados acumulados | | 54.468 | 58.930 |
| **Total patrimonio** | | 513.841 | 518.775 |
| **Total pasivos y patrimonio** | | 1.739.245 | 1.767.715 |

Fernando Javier Anhalzer
Presidente

Erika Paucar
Contador General

**Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros**

# Maymor S.A.

## Estados de resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.
con cifras correspondientes del año que terminó el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por actividades ordinarias | 9 | 1.030.046 | 1.075.792 |
| Costo de ventas | 10 | (571.539) | (551.723) |
| **Margen bruto** | | **458.507** | **524.069** |
| Gastos operacionales | 11 | (515.733) | (508.678) |
| Otros ingresos | 12 | 57.097 | 1.316 |
| Gastos financieros | | (505) | (1.477) |
| **Resultado antes de impuesto a la renta** | | **(634)** | **15.230** |
| Impuesto a la renta | 21(a) | (3.828) | (8.556) |
| **Resultado neto del año** | | **(4.462)** | **6.674** |
| **Otro resultado integral** | | | |
| **Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias:** | | | |
| Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos | 22 | (472) | 37.394 |
| **Total otro resultado integral** | | **(472)** | **37.394** |
| **Resultado integral del año** | | **(4.934)** | **44.068** |

Fernando Javier Anhalzer
Presidente

Erika Paucar
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

# Maymor S.A.

## Estados de cambios en el patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.
con cifras correspondientes del año que terminó el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | Notas | Capital Social | Otros resultados integrales | | Resultados acumulados | | | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Superávit por revaluación de propiedad y equipo | (Pérdidas) ganancias actuariales | Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez | Resultado Acumulado | Resultado neto | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 23 | 800 | 443.869 | (22.218) | 196.067 | (217.177) | 75.198 | 476.539 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | 75.198 | (75.198) | - |
| Cambios en políticas contables y corrección de errores | | | | | | (1.832) | | (1.832) |
| Resultado integral del año | | | | 37.394 | | | 6.674 | 44.068 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 23 | 800 | 443.869 | 15.176 | 196.067 | (143.811) | 6.674 | 518.775 |
| Transferencia a resultados acumulados | | | | | | 6.674 | (6.674) | - |
| Resultado integral del año | | | | (472) | | | (4.462) | (4.934) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 23 | 800 | 443.869 | 14.704 | 196.067 | (137.137) | (4.462) | 513.841 |

Fernando Javier Antialzer
Presidente

Erika Paucar
Contador General

**Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros**

# Maymor S.A.

## Estados de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes del año que terminó el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| **Flujo originado por actividades de operación** | | |
| Efectivo provisto por (utilizado en) clientes | 1.034.834 | 956.679 |
| Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros | (889.568) | (866.049) |
| **Total efectivo neto provisto por actividades de operación** | **145.266** | **90.630** |
| **Flujo originado por actividades de inversión** | | |
| Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo | (1.904) | (17.320) |
| Efectivo utilizado en activo biológico | (139.938) | (73.079) |
| **Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión** | **(141.842)** | **(90.399)** |
| **Variación neta del efectivo en caja y bancos** | **3.424** | **231** |
| **Saldo inicial de efectivo en caja y bancos** | 2.319 | 2.088 |
| **Saldo final de efectivo en caja y bancos** | **5.743** | **2.319** |

Fernando Javier Anhalzer
Presidente

Erika Paucar
Contador General

**Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros**

# Maymor S.A.

**Notas a los estados financieros**
**Al 31 de diciembre de 2019**
**Con cifras correspondientes para el 2018**
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## 1. Identificación de la Compañía

Maymor S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil con fecha 22 de agosto de 2005. La Compañía para propósitos societarios se encuentra bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien mediante Resolución No.05.G. IJ.0003144 del 25 de enero de 2005 estableció el plazo de duración de la Compañía en cincuenta años.

## 2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, dedicarse a la producción, importación, exportación y comercialización en cualquier estado de productos alimenticios para el consumo humano, vegetal y animal.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la venta de alimentos a través de cadenas de comida rápida. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

## 3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

## 4. Cambios en políticas contables

### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos (1)
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1)

*(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento *"Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)"*. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La aplicación de esta modificación se incluye en el estudio actuarial realizado por el perito en el año 2019 para la determinación del pasivo laboral del plan de jubilación patronal y desahucio (véase nota 22).

**b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (2)

*(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

*(2) Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el "*Marco Conceptual para la Información Financiera*", que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.
Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— rellenando vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- *Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)*

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad

aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un "material" o "importancia relativa" no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- *Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7*

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento "Reforma de la Tasa de Interés de Referencia", que modificó a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7. Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La Compañía considera que la aplicación de esta reforma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar la misma en las fechas especificadas para su aplicación.

A través de un documento emitido por el IASB en diciembre de 2015, se determinó que una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen *a partir de una fecha a fijar por el IASB*.

La Compañía considera que la aplicación de esta reforma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar la misma en las fechas especificadas para su aplicación.

## 5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

### a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**b) Moneda funcional y de presentación**

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

**c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- *Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales*

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tal como:

- *Vida útil de la propiedad y equipo*

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

- *Pérdidas por deterioro de activos no financieros*

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- *Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados*

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

- *Inventario*

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

**d) Negocio en Marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros, excepto por lo indicado en la nota 25, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

**e) Ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por la venta de cerdos en pie, los cuales representan el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

**f) Costo de ventas**

Representa el costo de venta del activo biológico e inventarios al momento de su venta.

**g) Gastos**

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

**h) Propiedad y equipo**

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un año.

**Terrenos**

Los terrenos son medidos al costo histórico menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian.

**Edificios, instalaciones, construcciones, vehículos, maquinaria y equipos**

Los edificios, instalaciones, construcciones, los vehículos, la maquinaria y equipos se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía.

Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.
Los desembolsos incurridos después de que la propiedad y equipo se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad y equipo. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

| Clase de activo | Vida útil en años |
|---|---|
| Edificios | 20 |
| Maquinaria y equipos | 10 |
| Instalaciones | 10 |
| Construcciones | 10 |
| Vehículos | 5 |

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-j).

Una partida del rubro propiedad, y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad y equipo se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de “otros ingresos u otros gastos”, según corresponda.

**i) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión representan bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y beneficios económicos por el arrendamiento operativo de los bienes.

*i)* *Medición en el reconocimiento inicial*

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo histórico, modificado por aquellos bienes que se encuentran contabilizados al valor razonable como costo atribuido por aplicación de las NIIF por primera vez, el costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura)

después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del activo.

*ii)* *Medición posterior*

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedades de inversión se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

La depreciación de las propiedades de inversión (edificios) se calcula por el método de línea recta a razón de una tasa del 5% anual, sobre el costo del activo y se registra con cargo a los resultados del período.

**j) Deterioro de activos de larga duración**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

**k) Activos biológicos**

Se ha elegido el método del costo promedio para la valoración de los activos biológicos; con una vida útil estimada de 3 años.

**l) Instrumentos financieros**

**Reconocimiento y baja**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

**Clasificación y medición inicial de los activos financieros**

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Reconocimiento posterior de los activos financieros**

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

*i.* *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,

- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. Las cuentas por cobrar comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

*ii.* *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente a "retener para cobrar" o "retener para cobrar y vender" se clasifican a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente pagos del principal e intereses se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales se aplican los requisitos de contabilidad de cobertura.

La categoría contiene el efectivo en bancos medido a su valor razonable de acuerdo con los requisitos de la NIIF 9, que no permite la medición al costo.

Los activos en esta categoría se miden a valor razonable con cargo a resultados. Los valores razonables de los activos financieros en esta categoría se determinan por referencia a transacciones de mercado activas. El efectivo en caja y bancos se incluye en esta categoría de instrumentos financieros.

**Deterioro de los activos financieros**

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito (‘Etapa 1’); y,

- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen “pérdidas crediticias esperadas de 12 meses” para la primera categoría, mientras que las “pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo” se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

**Clasificación y medición de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

**Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**m)Inventarios**

Los inventarios se registran al costo y representan los productos utilizados en la crianza de los porcinos. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

**n) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

**Impuesto Corriente**

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

**Impuesto Diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

**o) Beneficios a los empleados**

**Beneficios a los empleados a corto plazo**

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza al gasto en el periodo en el cual se devenga.

Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- ***Décimo tercer sueldo*. -** O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.

- ***Décimo cuarto sueldo*. -** O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- ***Fondo de reserva*. -** Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

- ***Aporte patronal al IESS*. -** es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

**Beneficios Post - empleo y por terminación**

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

**p) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.
Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.
La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

**q) Capital social y resultados**

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

**Otro Resultado Integral – Ganancias (Pérdidas) Actuariales por Remediciones del pasivo por beneficios definidos**

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 22).

**Resultados acumulados**

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico

concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que la distribución de los dividendos es declarada y aprobada por los accionistas de la Compañía.

**r) Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos**: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

### t) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

## 6. Riesgo de instrumentos financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

### b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no está expuesta a cambios en las tasas de interés debido a que no posee obligaciones financieras y los préstamos recibidos de partes relacionadas no generan tasas de interés.

Sensibilidad de los precios

La Compañía debido a su industria tiene como inventario el alimento y medicinas para sus animales de granja, los mismos están sujetos a fluctuaciones de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén una tendencia estable, lo cual asegura que los precios son estables por lo que los márgenes de la industria no son susceptibles a estos cambios; sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración de precios a proveedores a través de la compra en grandes cantidades para un tiempo prolongado, lo que genera una capacidad de negociación y un equilibrio en los precios pactados.

Los departamentos de compras y tesorería como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con sus compañías relacionadas.

**c) Análisis del riesgo de crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Efectivo en caja y bancos | 5.743 | 2.319 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 624.398 | 577.186 |

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupos, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar con su relacionada cuyo crédito otorgado está en función de la disponibilidad de flujo de efectivo que esta tenga. Las cuentas por cobrar que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas, así al 31 de diciembre de 2019 y 2018, del saldo de cuentas por cobrar a clientes el 76% y 71%, respectivamente se encuentran vencidas. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Menos de tres meses | 247.470 | 276.222 |
| De tres a seis meses | 185.772 | 131.243 |
| De seis meses a más de un año | 121 | - |
| | **433.363** | **407.465** |

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Banco del Pichicha C. A. (1) | AAA- | AAA- |

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

**d) Análisis del riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía se apalanca en las deudas con partes relacionadas para generar flujos que le permitan satisfacer todas sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

| 2019 | | | |
|---|---|---|---|
| | **Hasta tres meses** | **De nueve a doce meses** | **Total** |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 69.962 | 1.072.201 | 1.142.163 |

| 2018 | | | |
|---|---|---|---|
| | **Hasta tres meses** | **De nueve a doce meses** | **Total** |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 86.353 | 1.072.201 | 1.158.554 |

**e) Análisis del riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo las operaciones de la Compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 7. Mediciones a valor razonable

### Instrumentos financieros por categoría

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros de la Compañía son similares a los reconocidos en los estados financieros. Un detalle por tipo y antigüedad era como sigue:

| Al 31 de diciembre de 2019 | Al valor razonable con cambio en resultados | Al costo amortizado | Total |
|---|---|---|---|
| **Activo según estado de situación financiera:** | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 5.743 | | 5.743 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar | | 624.398 | 624.398 |
| **Total** | **5.743** | **624.398** | **630.141** |
| **Pasivo según estado de situación financiera:** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 1.142.163 | 1.142.163 |

| Al 31 de diciembre de 2018 | Al valor razonable con cambio en resultados | Al costo amortizado | Total |
|---|---|---|---|
| **Activo según estado de situación financiera:** | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 2.319 | | 2.319 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | | 577.186 | 577.186 |
| **Total** | **2.319** | **577.186** | **579.505** |
| **Pasivo según estado de situación financiera:** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 1.158.554 | 1.158.554 |

### Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

**Valor razonable de activos no financieros**

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

## 8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Total de recursos ajenos (1) | 1.142.163 | 1.158.554 |
| Menos: Efectivo en caja y bancos | (5.743) | (2.319) |
| Deuda neta | 1.136.420 | 1.156.235 |
| Total de patrimonio neto | 513.841 | 518.775 |
| Capital total (2) | 1.650.261 | 1.675.010 |
| **Ratio de apalancamiento (3)** | **69%** | **69%** |

(1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

## 9. Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Ventas locales (1) | 1.010.246 | 1.054.613 |
| Arriendos | 19.800 | 21.179 |
| **Total** | **1.030.046** | **1.075.792** |

(1) Las ventas locales corresponden a venta de cerdos en pie principalmente a su relacionada Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. por US$ 973.745 (US$ 1.029.232 en el año 2018) a un precio promedio unitario de US93,60; y a la venta de carne porcina a otros clientes entre los cuales se encuentra Int Food Services Corp -Sucursal Ecuador por un monto de US$ 27.597 (US$ 25.381 en el año 2018).

## 10. Costo de ventas

El consumo de inventario representa el precio de adquisición y/o producción del activo biológico al momento de su venta. Al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Costo de venta y producción del activo biológico | 420.523 | 424.638 |
| Otros costos (amortización madres) | 151.016 | 127.085 |
| **Total** | **571.539** | **551.723** |

## 11. Gastos operacionales

El detalle de los gastos operacionales de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como se detalla a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Sueldos y beneficios | 174.464 | 174.092 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 59.961 | 59.654 |
| Movilización | 54.699 | 48.899 |
| Gas | 39.235 | 36.514 |
| Mantenimiento | 36.387 | 45.681 |
| Lunch | 25.043 | 25.281 |
| Impuestos y contribuciones | 21.271 | 21.580 |
| Honorarios | 38.513 | 29.807 |
| Servicios básicos | 18.739 | 20.948 |
| Baja chanchillas | 16.390 | 9.771 |
| Jubilación y desahucio | 6.497 | 12.277 |
| Suministros y materiales | 4.472 | 4.050 |
| Alícuotas | 3.200 | 3.444 |
| Otros gastos | 16.862 | 16.680 |
| **Total** | **515.733** | **508.678** |

## 12. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Servicios de mantenimiento (nota 15) | 52.000 | - |
| Otros | 5.097 | 1.316 |
| **Total** | **57.097** | **1.316** |

## 13. Efectivo en caja y bancos

La composición del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cajas | 420 | 420 |
| Instituciones nacionales: | | |
| Banco del Pichincha C.A. | 5.323 | 1.899 |
| **Total** | **5.743** | **2.319** |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo en caja y bancos no poseía restricciones para su uso.

## 14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

La composición de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar comerciales (1): | | |
| Clientes | 3.102 | 5.772 |
| Compañías relacionadas (nota 15) | 621.717 | 570.483 |
| | **624.819** | **576.255** |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipo proveedores | 2.394 | 3.191 |
| Empleados | - | 555 |
| | **2.394** | **3.746** |
| Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2) | (2.815) | (2.815) |
| **Total** | **624.398** | **577.186** |

(1) La Compañía no concede crédito a sus clientes y se manejan en condiciones normales de mercado. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de productos, a continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cartera por vencer | 191.457 | 168.789 |
| Cartera vencida entre 1 y 360 días | 433.362 | 407.466 |
| | **624.819** | **576.255** |

Las cuentas por cobrar comerciales son a la vista y no devengan intereses, ya que se encuentran dentro de condiciones normales de mercado.

(2) Considerando el comportamiento de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que la provisión por deterioro constituida al 31 de diciembre de 2018 es adecuada por lo cual se mantiene al 2019.

## 15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico “KFC” y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

# Maymor S.A.

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| **Ventas:** | | |
| De productos: | | |
| Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. (1) | 973.745 | 1.029.232 |
| Int Food Services Corp | 27.597 | 27.360 |
| Avicola San Isidro S.A. Avisid | (8) | 345 |
| Cereales Del Ecuador S.C | 151 | 248 |
| De servicios: | | |
| Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. (2) | 52.000 | - |
| **Total** | **1.053.485** | **1.057.185** |
| **Compras:** | | |
| De productos (3): | | |
| Avícola San Isidro S.A. Avisid | 370.661 | 341.847 |
| Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. | 166.268 | 110.691 |
| Int Food Services Corp | 2.700 | 3.119 |
| Eltamar S.A. | 2.145 | 215 |
| Embutser S.A. | 386 | 635 |
| Energy Solutions Enesolut S.A. | 209 | 14.390 |
| Deli Internacional S.A. | 59 | - |
| Dexicorp S.A. | 5 | 15 |
| De servicios: | | |
| Gerencia Corporativa Gerensa S.A. (4) | 19.023 | 12.000 |
| Santiago David Ponce Castro (5) | 17.820 | 14.850 |
| Representación de Telefonia y Comunicación Retelcom S.A. | 10 | - |
| **Total** | **579.286** | **497.762** |

En el 2019 se identifica un reembolso facturado a Gerencia Corporativa Gerensa S.A. por US$ 113.

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que se derivan de las transacciones efectuadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| **Activo:** | | |
| Cuentas por cobrar-comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 14): | | |
| Cuentas por cobrar comerciales – relacionadas: | | |
| Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. (1) | 621.531 | 570.289 |
| Avícola San Isidro S.A. | 37 | 45 |
| Cereales del Ecuador S.C.C. | 149 | 149 |
| **Total** | **621.717** | **570.483** |

| **Pasivo:** | | |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 20): | | |
| Cuentas por pagar comerciales – compañías relacionadas: | | |
| Avícola San Isidro S.A. | 41.152 | 40.262 |
| Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A. | 15.604 | 23.232 |
| Int Food Services Corp | 42 | 484 |
| Embuster S.A. | - | 743 |
| Energy Solutions Enesolut S.A. | - | 77 |
| Dexicorp S.A. | - | 3 |
| Gerencia Corporativa Gerensa S.A. | - | 2.202 |
| **Total** | **56.798** | **67.003** |
| | | |
| Otras cuentas por pagar – relacionadas (6): | | |
| David Ponce | 268.050 | 268.050 |
| Diego Ponce | 268.050 | 268.050 |
| Fernando Javier Anhalzer V. | 268.051 | 268.051 |
| Juan Carlos Serrano | 268.050 | 268.050 |
| **Total** | **1.072.201** | **1.072.201** |

(1) Corresponde a la venta de cerditos que son criados bajo los estándares de calidad emitidos por las agencias de control aptos para el consumo humano.
(2) Corresponde a servicios de mantenimiento de las instalaciones cobrados en el año 2019 por el cambio de operación de Maymor S.A. a Porcinos del Ecuador Ecuapok S.A.
(3) Corresponde a la compra de alimentos y medicinas que serán utilizados en la crianza de los cerditos.
(4) Valores por concepto de servicios administrativos que la Compañía paga de manera mensual.
(5) Corresponde al pago de honorarios realizados por representación legal.
(6) Préstamos recibidos en años anteriores, que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por honorarios a la Gerencia General por US$ 17.820 (US$ 14.850 en el 2018)

## 16. Inventario

Un resumen de los inventarios, netos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fue como sigue:

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Inventario balanceado | 16.302 | 10.180 |
| Inventario medicinas | 10.880 | 11.833 |
| **Total** | **27.182** | **22.013** |

## 17. Propiedad y equipo, neto

El movimiento de la propiedad y equipo, neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue como sigue:

| Descripción | Saldo al 31-12-2018 | Adiciones | Depreciación | Saldo al 31-12-2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Activos no depreciables:** | | | | |
| Terrenos | 230.310 | | | 230.310 |
| **Activos depreciables:** | | | | |
| Construcciones por depreciar | 875.153 | | | 875.153 |
| Edificios | 730.363 | | | 730.363 |
| Instalaciones | 19.659 | | | 19.659 |
| Maquinaria y equipo | 54.071 | 1.904 | | 55.975 |
| Vehículos | 15.000 | | | 15.000 |
| Equipos De Computación | 745 | | | 745 |
| | 1.694.991 | 1.904 | - | 1.696.895 |
| **Depreciación acumulada:** | | | | |
| Construcciones | (802.197) | | (13.454) | (815.651) |
| Edificios | (337.792) | | (36.518) | (374.310) |
| Instalaciones | (5.690) | | (1.966) | (7.656) |
| Maquinaria y equipo | (19.620) | | (5.063) | (24.683) |
| Vehículos | (15.000) | | | (15.000) |
| Equipos de computación | (352) | | (248) | (600) |
| | (1.180.652) | - | (57.249) | (1.237.901) |
| **Total** | **744.649** | **1.904** | **(57.249)** | **689.304** |

| Descripción | Saldo al 31-12-2017 | Adiciones | Depreciación | Saldo al 31-12-2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Activos no depreciables:** | | | | |
| Terrenos | 230.310 | | | 230.310 |
| **Activos depreciables:** | | | | |
| Construcciones | 872.153 | 3.000 | | 875.153 |
| Edificios | 730.363 | | | 730.363 |
| Instalaciones | 19.659 | | | 19.659 |
| Maquinaria y equipo | 39.751 | 14.320 | | 54.071 |
| Vehículos | 15.000 | | | 15.000 |
| Equipos De Computación | 745 | | | 745 |
| | 1.677.671 | 17.320 | | 1.694.991 |
| **Depreciación acumulada:** | | | | |
| Construcciones | (788.843) | | (13.354) | (802.197) |
| Edificios | (301.274) | | (36.518) | (337.792) |
| Instalaciones | (3.724) | | (1.966) | (5.690) |
| Maquinaria y equipo | (15.014) | | (4.606) | (19.620) |
| Vehículos | (14.750) | | (250) | (15.000) |
| Equipos de computación | (104) | | (248) | (352) |
| | (1.123.710) | - | (56.942) | (1.180.652) |
| **Total** | **784.271** | **17.320** | **(56.942)** | **744.649** |

La depreciación de la propiedad y equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5-j).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad y equipos se registra dentro de los gastos operacionales.

## 18. Propiedades de inversión

El siguiente fue el movimiento de las propiedades de inversión por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Descripción | Saldos al 31-12-2018 | Gasto por depreciación | Saldos al 31-12-2019 |
|---|---|---|---|
| **Activos no depreciables:** | | | |
| Terrenos | 91.264 | | 91.264 |
| **Activos depreciables:** | | | |
| Edificios | 54.235 | | 54.235 |
| Total propiedades de inversión | 145.499 | - | 145.499 |
| Depreciación acumulada de edificios | (30.963) | (2.712) | (33.675) |
| Total depreciación acumulada | (30.963) | (2.712) | (33.675) |
| **Total** | **114.536** | **(2.712)** | **111.824** |

| Descripción | Saldos al 31-12-2017 | Gasto por depreciación | Saldos al 31-12-2018 |
|---|---|---|---|
| **Activos no depreciables:** | | | |
| Terrenos | 91.264 | | 91.264 |
| **Activos depreciables:** | | | |
| Edificios | 54.235 | | 54.235 |
| Total propiedades de inversión | 145.499 | - | 145.499 |
| Depreciación acumulada de edificios | (28.251) | (2.712) | (30.963) |
| Total depreciación acumulada | (28.251) | (2.712) | (30.963) |
| **Total** | **117.248** | **(2.712)** | **114.536** |

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades de inversión fue de US$2.712 en el 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración no ha evidenciado indicios de deterioro de las propiedades de inversión. Además, la Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre las propiedades de inversión.

Un detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era como sigue:

| Propiedades | 2019 | | 2018 | |
|---|---|---|---|---|
| | Saldo neto en libros | Valor razonable de los activos (1) | Saldo neto en libros | Valor razonable de los activos (2) |
| **Terrenos:** | | | | |
| Terreno comercial 25 | 30.422 | 40.182 | 30.422 | 40.182 |
| Terreno comercial 24 | 30.422 | 40.182 | 30.422 | 40.182 |
| Terreno comercial 26 | 30.421 | 40.182 | 30.421 | 40.182 |
| | **91.265** | **120.546** | **91.265** | **120.546** |
| **Edificios:** | | | | |
| Local comercial 25 | 6.853 | 9.772 | 7.757 | 9.772 |
| Local comercial 24 | 6.853 | 9.772 | 7.757 | 9.772 |
| Local comercial 26 | 6.853 | 9.772 | 7.757 | 9.772 |
| | **20.559** | 29.316 | **23.271** | 29.316 |
| **Total** | **111.824** | **149.862** | **114.536** | **149.862** |

(1) Valores razonables considerados de los informes de valoración realizados por peritos calificados independientes en el año 2017, que en los años 2019 y 2018 la Compañía bajo análisis de sus consultores ha considerado que los mismos no han cambiado.

## 19. Activos biológicos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos biológicos corresponden a ganado porcino reproductor cuyos saldos están compuestos por:

| Descripción | Saldos al año 2019 | Saldos al año 2018 |
|---|---|---|
| Madres reproductoras | 516.253 | 403.698 |
| Machos celadores | 3.664 | 2.895 |
| Chanchillas | 43.960 | 33.736 |
| Lechones en proceso de engorde | 74.827 | 75.469 |
| **Total Costo** | **638.704** | **515.798** |
| Depreciación acumulada del año | (361.285) | (210.271) |
| **Total activo biológico** | **277.419** | **305.527** |

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

| | Madres reproductoras | Machos celadores | Chanchillas | Lechones en proceso de engorde | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Costo | | | | | |
| Saldo al 31/12/2018 | 403.697 | 2.895 | 33.737 | 75.469 | 515.798 |
| Adiciones | | | 139.938 | | 139.938 |
| Activaciones | 113.325 | | (113.325) | | - |
| Bajas | | | (16.390) | (640) | (17.030) |
| Saldo al 31/12/2019 | **517.022** | **2.895** | **43.960** | **74.829** | **638.706** |
| Depreciación | | | | | |
| Saldo al 31/12/2018 | (210.043) | (228) | - | - | (210.271) |
| Adiciones | (149.837) | (1.179) | | | (151.016) |
| Saldo al 31/12/2019 | (359.880) | (1.407) | - | - | (361.287) |
| **Total neto** | **157.142** | **1.488** | **43.960** | **74.829** | **277.419** |

| | Madres reproductoras | Machos celadores | Chanchillas | Lechones en proceso de engorde | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Costo | | | | | |
| Saldo al 31/12/2017 | 355.260 | | 29.471 | 67.759 | 452.490 |
| Adiciones | | | 65.369 | 7.710 | 73.079 |
| Activaciones | 48.437 | 2.895 | (51.332) | | - |
| Bajas | | | (9.771) | | (9.771) |
| Saldo al 31/12/2018 | **403.697** | **2.895** | **33.737** | **75.469** | **515.798** |
| Depreciación | | | | | |
| Saldo al 31/12/2017 | (83.185) | - | - | - | (83.185) |
| Adiciones | (126.858) | (228) | | | (127.086) |
| Saldo al 31/12/2018 | (210.043) | (228) | - | - | (210.271) |
| **Total neto** | **193.654** | **2.667** | **33.737** | **75.469** | **305.527** |

## 20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de cuentas por pagar comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Locales | 12.460 | 16.758 |
| Del exterior | - | 94 |
| Compañías relacionadas (nota 15) | 56.798 | 67.003 |
| | 69.258 | 83.855 |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Compañías relacionadas (nota 15) | 1.072.201 | 1.072.201 |
| Otras | 704 | 2.498 |
| **Total** | **1.142.163** | **1.158.554** |

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el valor razonable de los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar se acercan sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

## 21. Impuesto a la Renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| (Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores | (634) | 17.918 |
| **Menos:** 15% participación empleados | | (2.688) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (634) | 15.230 |
| **Más:** Gastos no deducibles | 39.390 | 36.742 |
| **Más:** Diferencias temporarias | - | 11.080 |
| Base imponible para cálculo del impuesto a la renta | 38.756 | 63.052 |
| Impuesto a la renta causado 25% (1) | 9.689 | 15.763 |
| **Impuesto a la renta por pagar entre el anticipo y el impuesto causado** | **9.689** | **15.763** |
| **Menos -** crédito tributario por: | | |
| Retenciones de impuesto a la renta | (10.015) | (10.540) |
| Anticipo de impuesto a la renta pagado | (1.425) | - |
| **Total (crédito tributario) impuesto a pagar** | **(1.751)** | **5.223** |

(1) Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

(2) Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta del año 2019 y 2018 se encontraba compuesto como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Gasto impuesto a la renta corriente (causado) | 9.689 | 15.763 |
| Ingreso por impuesto la renta diferido | (5.861) | (7.207) |
| **Gasto (ingreso) neto del año** | **3.828** | **8.556** |

En el año 2019 y 2018 el gasto por impuesto a la renta generado en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

| | 2019 | | 2018 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Valor** | **%** | **Valor** | **%** |
| Tasa impositiva nominal | - | -% | 3.808 | 25% |
| Más: Gastos no deducibles | 9.689 | 1.553% | 9.186 | 60% |
| Más: Diferencias temporarias | - | 0% | 2.770 | 18% |
| **Tasa impositiva efectiva** | **9.689** | **1.553%** | **15.763** | **103%** |

**b) Pasivo por impuestos corrientes**

El detalle del pasivo por impuestos corrientes por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Impuesto al valor agregado IVA | 195 | 197 |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta | 829 | 704 |
| Retenciones en la fuente del IVA | 376 | 396 |
| Impuesto a la renta (1) | - | 5.223 |
| **Total** | **1.400** | **6.520** |

(1) El movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

| | **2019** | **2018** |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 5.223 | 23.616 |
| Impuesto a la renta del año | 9.689 | 15.763 |
| Pagos | (5.223) | (23.616) |
| Retenciones en la fuente del año a la renta | (10.015) | (10.540) |
| Anticipo Impuesto a la Renta | (1.425) | - |
| **(Crédito tributario) Impuesto por pagar** | **(1.751)** | **5.223** |

**c) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2019 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

| | Saldos al 31/12/2018 | Retenciones del año | Anticipo IR pagado | Compensado | Reconocidos en resultados | Saldos al 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *Activo por impuesto diferido:* | | | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | 1.485 | | | | 139 | 1.624 |
| Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta | - | 10.015 | 1.425 | (9.689) | | 1.751 |
| | 1.485 | 10.015 | 1.425 | (9.689) | 139 | 3.375 |
| *Pasivo por impuesto diferido:* | | | | | | |
| Propiedades y equipos | (55.016) | | | | 5.352 | (49.664) |
| Propiedades de inversión | (2.912) | | | | 370 | (2.542) |
| | (57.928) | - | - | - | 5.722 | (52.206) |
| **Efecto neto por impuestos diferidos** | **(56.443)** | **10.015** | **1.425** | **(9.689)** | **5.861** | **(48.831)** |

| | Saldos al 31/12/2017 | Reconocidos en resultados | Saldos al 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| *Activo por impuesto diferido:* | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 1.485 | 1.485 |
| | - | 1.485 | 1.485 |
| *Pasivo por impuesto diferido:* | | | |
| Propiedades y equipos | (60.368) | 5.352 | (55.016) |
| Propiedades de inversión | (3.282) | 370 | (2.912) |
| | (63.650) | 5.722 | (57.928) |
| **Efecto neto por impuestos diferidos** | **(63.650)** | **7.207** | **(56.443)** |

### d) Distribución de dividendos

De acuerdo con la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentra exento únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

### e) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US$3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US$ 3.000.000 y los US$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía no se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y no está obligada a presentar el Anexos de Operaciones con Partes Relacionadas.

**f) Reforma tributaria**

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

**Contribución única y temporal**

Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US$1 millón bajo el siguiente esquema:

| Ingresos desde | Ingresos hasta | Porcentaje |
|---|---|---|
| 1.000.000 | 5.000.000 | 0,10% |
| 5.000.001 | 10.000.000 | 0,15% |
| 10.000.001 | En adelante | 0,20% |

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos.

**Dividendos**

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravadas con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).

- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de asta el 25% conforme resolución que emita el SRI.

- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.

- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.

- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

**Ingresos exentos**

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.

- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

**Jubilación patronal y desahucio**

A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

**Deducciones en gastos financieros**

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por créditos otorgados de manera directa o indirecta por partes relacionadas el monto de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.

- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.

- No serán deducibles los intereses pagados a partir de enero de 2020 cuya tasa exceda la permitida por el Banco Central del Ecuador, por créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

**Impuesto Único a la renta**

- Los ingresos obtenidos de actividades agropecuarias podrán acogerse a un impuesto único, cuya tarifa será de:

    - Del 0% al 1,80% en la venta local
    - Del 1,30% al 20% para exportadores

- Se modifican las tarifas fijas del sector bananero como sigue.

- Del 1% al 2% para ventas locales
- 3% de la facturación de exportación

**Anticipo de impuesto a la renta**

Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

**Deducciones adicionales**

- Se deducirán con el 50% adicional los seguros de crédito contratados para la exportación, de acuerdo con lo previsto en el reglamento de esta ley.

- Se deducirán el 100% adicional los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados por la entidad rectora o competente en la materia.

**Retenciones en la fuente**

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

### g) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2016 al 2018.

## 22. Obligación por beneficios post empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio

(no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

**Hipótesis actuariales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 4,21% | 4,25% |
| Tasa de incremento salarial C.P. | 1,50% | 3,00% |
| Tasa de incremento salarial L.P. | 1,50% | 1,50% |
| Tasa de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 14,86% | 18,33% |

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

**Análisis de sensibilidad**

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| **Tasa de descuento:** | | | | |
| -0,50% | 1.615 | 1.154 | 358 | 253 |
| Base | | | | |
| 0,50% | (1.467) | (1.047) | (324) | (230) |
| **Tasa de incremento salarial:** | | | | |
| -0,50% | (1.511) | (1.079) | (347) | (248) |
| Base | | | | |
| 0,50% | 1.651 | 1.181 | 378 | 270 |

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco

probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

**Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fue el siguiente:

| | 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos** | **Efectivo** | **PATRIMONIO Pérdidas actuariales no realizadas** | **Efecto en el estado de resultados integrales** |
| **Jubilación patronal:** | | | | |
| Saldo al inicio del año | 12.056 | | | |
| Costo laboral de servicios actuales | 4.231 | | | 4.231 |
| Interés neto (costo financiero) | 513 | | | 513 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión | 427 | | 427 | |
| | 17.227 | - | 427 | 4.744 |
| **Desahucio:** | | | | |
| Saldo al inicio del año | 4.740 | | | |
| Costo laboral de servicios actuales | 1.553 | | | 1.553 |
| Interés neto (costo financiero) | 199 | | | 199 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión | 45 | | 45 | |
| Beneficios pagados | (248) | (248) | | |
| | 6.289 | (248) | 45 | 1.752 |
| **Total** | **23.516** | **(248)** | **472** | **6.496** |

| | 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos** | **Efectivo** | **PATRIMONIO Pérdidas actuariales no realizadas** | **Efecto en el estado de resultados integrales** |
| **Jubilación patronal:** | | | | |
| Saldo al inicio del año | 34.073 | | | |
| Costo laboral de servicios actuales | 7.124 | | | 7.124 |
| Interés neto (costo financiero) | 1.352 | | | 1.352 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión | (7.456) | | (7.456) | |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (23.037) | | (23.037) | |
| | 12.056 | - | (30.493) | 8.476 |
| **Desahucio:** | | | | |
| Saldo al inicio del año | 10.543 | | | |
| Costo laboral de servicios actuales | 2.189 | | | 2.189 |
| Interés neto (costo financiero) | 416 | | | 416 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión | (6.901) | | (6.901) | |
| Beneficios pagados | (1.507) | (1.507) | | |
| | 4.740 | (1.507) | (6.901) | 2.605 |
| **Total** | **16.796** | **(1.507)** | **(37.394)** | **11.081** |

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, Los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y

basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

A la fecha todo el personal tiene antigüedad menor a 24 años, por lo que toda la provisión es no corriente como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| No corriente: | | |
| Jubilación Patronal: | | |
| Empleados menores a 10 años de servicio | 14.512 | 12.056 |
| Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años | 2.715 | 0 |
| Bonificación por desahucio: | | |
| Empleados menores a 10 años de servicio | 5.531 | 4.740 |
| Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años | 758 | 0 |
| **Total provisión por jubilación patronal y desahucio** | **23.516** | **16.796** |

## 23. Patrimonio de los accionistas

### Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 estaba constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$ 1 cada una y con derecho a voto y dividendos por acción. A continuación, un detalle de la composición del capital:

| Accionista | Nacionalidad | Acciones | % |
|---|---|---|---|
| Jucarcorp Group S.A. | Ecuatoriana | 200 | 25% |
| Kansai Holding S.A. | Ecuatoriana | 200 | 25% |
| Fernando Javier Anhalzer Valdivieso | Ecuatoriana | 200 | 25% |
| Diego Roberto Ponce Castro | Ecuatoriana | 200 | 25% |
| | | **800** | **100%** |

## 24. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para efectos de presentación de los estados financieros auditados y el cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

# Maymor S.A.

| | 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Estados Financieros Internos | Reclasificaciones | | Estados Financieros Auditados |
| | | Debe | Haber | |
| **Activos corrientes:** | | | | |
| **Inventario:** | **145.969** | **-** | **(118.787)** | **27.182** |
| Inventario balanceado y medicinas | 27.182 | | | 27.182 |
| Inventario chanchillas en proceso | 43.960 | | (43.960) | - |
| Inventario lechones en proceso | 74.827 | | (74.827) | - |
| **Activos por impuestos corrientes** | **1.751** | | **(1.751)** | **-** |
| **Activos no corrientes:** | | | | |
| **Activos biológicos:** | **158.632** | **118.787** | **-** | **277.419** |
| Madres reemplazo | 158.632 | | | 158.632 |
| Chanchillas | - | 43.960 | | 43.960 |
| Lechones en proceso de engorde | - | 74.827 | | 74.827 |
| **Activo por impuesto diferido** | **1.624** | **1.751** | | **3.375** |
| **Pasivos corrientes:** | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (69.962) | | (1.072.201) | (1.142.163) |
| **Pasivos no corrientes:** | | | | |
| Otras cuentas por pagar relacionadas | (1.072.201) | 1.072.201 | | - |
| **Total** | | **1.192.739** | **(1.192.739)** | |

| | 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Reclasificaciones | | |
| | Estados Financieros Internos | Debe | Haber | Estados Financieros Auditados |
| **Activos corrientes:** | | | | |
| Inventario: | 131.218 | - | (109.205) | 22.013 |
| Inventario balanceado y medicinas | 22.013 | | | 22.013 |
| Inventario chanchillas en proceso | 33.736 | | (33.736) | - |
| Inventario lechones en proceso | 75.469 | | (75.469) | - |
| **Activos no corrientes:** | | | | |
| Activos biológicos: | 196.322 | 109.205 | - | 305.527 |
| Madres reproductoras | 196.322 | | | 196.322 |
| Chanchillas | - | 33.736 | | 33.736 |
| Lechones en proceso de engorde | - | 75.469 | | 75.469 |
| **Pasivos corrientes:** | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (86.353) | | (1.072.201) | (1.158.554) |
| **Pasivos no corrientes:** | | | | |
| Otras cuentas por pagar relacionadas | (1.072.201) | 1.072.201 | | - |
| **Total** | | **1.181.406** | **(1.181.406)** | |

## 25. Eventos subsecuentes

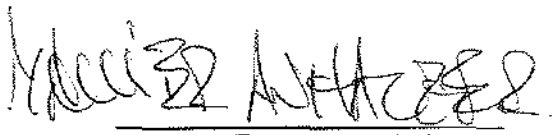
Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de COVID-19, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para periodos futuros.

En el año 2020 la Compañía pasa las operaciones a su relacionada Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A., generando ingresos únicamente por servicios de arrendamiento de tres locales comerciales ubicados en el centro comercial Albocentro Dos y el arrendamiento de las instalaciones a ser utilizadas por Porcinos del Ecuador Ecuapork S.A.

## 26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de **Maymor S.A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados por la gerencia para su publicación el 22 de junio de 2020; y, serán aprobados de manera definitiva por los accionistas sin modificaciones de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Javier Fernando Anhalzer
**Presidente**

Erika Paucar
**Contadora general**