

**1. INFORMACION SOCIETARIA**

PORKGEN S.A., se constituyó el diecinueve de diciembre del 2012, en la Notaría primera del Cantón Guayaquil, de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, cuyo objeto social principal es que podrá dedicarse a la reproducción, comercialización, consignación y venta de cría de ganado porcino, bovino, caprino y cualquier tipo de animales en general, así mismo la adquisición de reproductores de razas óptimas para su reproducción. Industrialización y comercialización de productos agrícolas y pecuarios, tanto en el terreno nacional como en el extranjero. El 21 de diciembre del 2012 queda inscrita en el registro mercantil de fojas 153.117 a 153.136, número 23.814 del Registro y anotado bajo el número 68.690 del repertorio.

Su actividad se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en la República del Ecuador y por las disposiciones del estatuto de su constitución. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

- 2.1. **Aprobación de los estados financieros** - Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.
- 2.2. **Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009
- 2.3. **Moneda local** – A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 2.4. **Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, excepto por los activos biológicos que se registran a su valor razonable. La preparación de los Estados Financieros requiere el uso de estimaciones contables, también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

## 2.5. Políticas contables significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros, salvo que indique lo contrario.

**Efectivo y bancos** - Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

**Inventarios** – La compañía tiene como política que todos los insumos y materiales utilizados en proceso de producción de cerdos se contabilizan en la cuenta “Inventarios en proceso” subcuenta “Materia prima” mientras que los costos de mano de obra directa e indirecta y Gastos generales de fabricación de cada mes se transfieren al costo de producción.

**Activos Biológicos** – Los activos biológicos comprenden el ganado porcino para engorde, reproductoras y verracos, localizados en la granja de la compañía. Se reconocen inicialmente todos los costos y gastos incurridos en el proceso de gestación, cría, alimentación y desarrollo del ganado porcino para engorde, hasta que alcance el peso requerido para su venta. Posteriormente al reconocimiento inicial, los activos biológicos se valorizan al valor razonable menos los costos de ventas necesarios para su venta, los cuales comprenden costos de transporte y otros costos indirectos atribuible al activo. Cualquier cambio en el valor razonable es reconocido en el resultado del periodo.

**Propiedad, Planta y Equipos** - Las propiedades, planta y equipos al inicio son registrados al costo de adquisición. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, así como los intereses por el financiamiento de la adquisición en el primer año. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que, las mejoras que incrementan la vida útil del activo, se capitalizan.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de computación, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

| Propiedades            | Vida útil años | Tasa depreciación |
|------------------------|----------------|-------------------|
| Muebles y Equipos      | 10             | 10%               |
| Equipos de computación | 3              | 33,33%            |
| Vehículos              | 5              | 20%               |
| Maquinarias y Equipos  | 10             | 10%               |
| Edificios              | 20             | 5%                |
| Galpones               | 10             | 10%               |

El gasto por depreciación de las propiedades, plantas y equipos se registra en los resultados del periodo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, Planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado de resultados integrales.

**Obligaciones laborales** – Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

**Impuesto corriente** – La compañía se acoge a los beneficios tributarios vigentes en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, debido a que su inversión se la realizó en la Provincia de Los Ríos, razón por la que esta exonerada del pago del impuesto a la renta de sociedades nuevas durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. **Art. 9.1. L.R.T.I.**

**Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada

período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

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

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

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

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

**Dividendos** - La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los Estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la compañía.

**Ingresos** – La compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de ganado porcino.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**Ingresos Financieros** – Están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

**Costos y Gastos** -Los gastos de producción del mes: a) Materiales e insumos, b) Mano de obra directa, y c) Costos indirectos se transfieren cada mes a la cuenta "Inventarios en proceso", y luego se lleva al "Costo de venta" del cerdo en el mes a fin de determinar el margen comercial; Los gastos se registran en resultados a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación del devengo (NIC 1 "Presentación de estados financieros").

**Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

#### **Instrumentos financieros**

**Activos financieros - cuentas y documentos por cobrar clientes** - Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes de la granja. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en bolsa en un mercado activo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, por lo que se incluyen en el activo corriente.

La compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación.

**Pasivos financieros reconocidos a valor razonable - Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar corrientes** (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

**Normas internacionales de información financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes:** A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía:

| <u>NIIF</u>   | <u>TITULO</u>  | <u>VIGENCIA</u> |
|---|--|-----------------|
| <u>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones</u> |  |                 |
| NIIF 9  | Instrumentos financieros   | Enero 1, 2018   |
| NIIF 15   | Ingresos procedentes de contratos con clientes                                       | Enero 1, 2017   |
| <u>Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas</u>                                   |  |                 |
| Modificaciones a la NIC 1   | Iniciativas de revelación  | Enero 1, 2016   |
| Modificaciones a la NIC 1   | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014   | Enero 1, 2016   |
| Modificaciones a la NIIF 11   | Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas               | Enero 1, 2016   |
| Modificaciones a la NIC 16 Y NIC 38   | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización               | Enero 1, 2016   |
| Modificaciones a la NIIF 10 Y NIC 28  | Venta o Aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o Negocio conjunto | Enero 1, 2016   |
| Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28                                     | Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación                  | Enero 1, 2016   |
| Modificaciones a la NIC 27  | Método de participación en los Estados Financieros separados                         | Enero 1, 2016   |

A la fecha, la gerencia de PORKGEN S.A. se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

#### ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota de propiedad planta y equipo.

## **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y de liquidez. El programa general de administración de riesgos de PORKGEN S.A. se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la compañía:

se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

#### **a) Riesgos de mercado. -**

Riesgo de cambio – La compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

Riesgo de precio – La compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la carne de cerdo, que es fijada por el mercado. La compañía administra este riesgo diversificando su cartera de clientes evitando centralizar el volumen de producción en pocos clientes.

Riesgo de tasa de interés – La compañía no se encuentra expuesta a riesgo de interés debido a que no mantiene obligaciones con entidades financieras.

#### **b) Riesgo de crédito. –**

La exposición de la compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo, actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión incluye calificaciones externas y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de crédito para cada cliente, los cuales son revisados de forma periódica por la compañía.

Los clientes de la compañía Están localizados en su totalidad en el territorio ecuatoriano. Los clientes más significativos de la compañía son 3, que representan en agregado el 50% de las ventas netas de cerdo.

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo de las cuentas por cobrar incluye \$ 271.581 a cargo de estos clientes principales.

**c) Riesgo de liquidez. –**

La administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

**d) Riesgo de capital. –**

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

**3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO**

Comprende:

|                     | ... Diciembre 31 ...  |                       |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                     | <u>2016</u>           | <u>2015</u>           |
| Caja                | 1.167                 | 867                   |
| Bancos              | 502.799               | 363.456               |
| <b><u>Total</u></b> | <b><u>503.966</u></b> | <b><u>364.323</u></b> |

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

|  |     | ... Diciembre 31 ...    |                         |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
|  |     | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
| Clientes                               | (a) | 520.371                 | 611.484                 |
| Compañías Relacionadas, <i>Nota 13</i> |     | 1.902.771               | 817.009                 |
| Otras cuentas por Cobrar               | (b) | 20.215                  | 35.802                  |
| <b><u>Total</u></b>                    |     | <b><u>2.443.357</u></b> | <b><u>1.464.295</u></b> |

- a) Al 31 de diciembre del 2016, clientes representa créditos por las ventas de cerdos, estos saldos no generan intereses.
- b) Saldo incluye principalmente anticipos a proveedores por la compra de insumos y materiales utilizados en la producción, lo mismo que serán cruzados al momento que el proveedor entregue la factura.

**Provisión Cuentas Incobrables**

- Al 31 de diciembre del 2016 PORKGEN S.A. no ha considerado realizar la provisión de cuentas Incobrables sobre los créditos concedidos durante el 2016, tampoco ha considerado realizar el deterioro de su cartera sobre los saldos vencidos. debidos a que sus saldos se encuentran dentro de su política de crédito.

5. INVENTARIOS

Al cierre del periodo el saldo comprende:

|                     | ... Diciembre 31 ...  |                       |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                     | <u>2016</u>           | <u>2015</u>           |
| Inventario          | 215.562               | 343.919               |
| <b><u>Total</u></b> | <b><u>215.562</u></b> | <b><u>343.919</u></b> |

- Saldo incluye principalmente inventarios de Alimentos balanceados por \$ 184.272 para consumo en el mes de enero del 2017, Medicamentos, vacunas e insumos veterinarios por \$ 9.152.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Comprende:

|                        | ... Diciembre 31 ...    |                         |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                        | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
| Costo                  | 1.516.445               | 1.489.831               |
| Depreciación acumulada | (397.863)               | (258.328)               |
| <b><u>Total</u></b>    | <b><u>1.118.582</u></b> | <b><u>1.231.503</u></b> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron los siguientes:

Activos al costo - periodo 2016

|                                      | <u>Terreno</u> | <u>Edificios</u> | <u>Galpones</u> | <u>Vehiculos</u> | <u>Muebles y Enseres</u> | <u>Maquinarias</u> | <u>Equipos de Computacion</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>D</b><br><i>Costo o valuación</i> |                |                  |                 |                  |                          |                    |                               |                  |
| <b>e</b><br>Enero 1, 2016            | 131.600        | 95.000           | 794.851         | 133.415          | 3.326                    | 329.006            | 2.632                         | 1.489.831        |
| <b>p</b><br>Adquisiciones            |                |                  |                 |                  | 24.032                   | 8.173              | 2.065                         | 34.269           |
| <b>e</b><br>Bajas/Reclasificación    |                |                  |                 |                  |                          | (7.655)            |                               | (7.655)          |
| <b>c</b><br>Saldo 31/12/2016         | <u>131.600</u> | <u>95.000</u>    | <u>794.851</u>  | <u>133.415</u>   | <u>27.358</u>            | <u>329.524</u>     | <u>4.697</u>                  | <u>1.516.445</u> |

**Depreciación acumulada – periodo 2016**

|                                    | Edificios       | Galpones         | Vehiculos       | Muebles y Enseres | Maquinarias       | Equipos de Computacion | Total              |
|------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------------|
| <i>Depreciación acumulada</i>      |                 |                  |                 |                   |                   |                        |                    |
| Enero 1, 2016                      | (9.434)         | (149.793)        | (42.513)        | (508)             | (54.857)          | (1.223)                | (258.328)          |
| Depreciación Bajas/Reclasificación | (4.750)         | (79.485)         | (26.683)        | (2.068)           | (32.694)<br>7.655 | (1.510)                | (147.190)<br>7.655 |
| Saldo 31/12/2016                   | <u>(14.184)</u> | <u>(229.278)</u> | <u>(69.196)</u> | <u>(2.576)</u>    | <u>(79.897)</u>   | <u>(2.732)</u>         | <u>(397.863)</u>   |

- El cargo a resultados por el gasto de depreciación del activo fijo en el periodo 2016 fue de USD \$139.535.
- La propiedad, planta y equipo representa el 18 % del total de los activos de la compañía.
- La compañía mide la propiedad planta y equipo bajo el modelo del costo, y considera aplicar las revaluaciones a partir del quinto año de la constitución de la compañía.

**7. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Composición:

|                             | Unidades (cerdos)   | Kilogramos | US \$                   |
|-----------------------------|---------------------|------------|-------------------------|
| <b><u>Corriente:</u></b>    |                     |            |                         |
| Engorde                     | 13.659              | 574.664    | 1.286.263               |
|                             |                     |            | <b><u>1.286.263</u></b> |
| <b><u>No Corriente:</u></b> |                     |            |                         |
| Reproductoras               | 1.415               | 308.824    | 612.750                 |
| Verracos                    | 31                  | 8.835      | 17.530                  |
|                             |                     |            | <b><u>630.279</u></b>   |
|                             | <b><u>Total</u></b> |            | <b><u>1.916.542</u></b> |

**Ubicación por granja:**

|                       | <u>US\$</u>             |
|-----------------------|-------------------------|
| <b><u>Ciudad:</u></b> |                         |
| BABA                  | 652.675                 |
| VINCES                | 262.111                 |
| SANTA ELENA           | 1.001.755               |
| <b><u>Total</u></b>   | <b><u>1.916.542</u></b> |

- Durante el periodo 2016, la compañía ha vendido \$6.273.518 de cerdo en pie.

**Riesgos regulatorios y medioambientales**

PORKGEN S.A. se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento. La Administración considerando que su actividad principal es la crianza y comercialización de ganado porcino, los riesgos que podrían afectar al medio ambiente constituyen el tratamiento de las aguas servidas y residuos sólidos de la granja, y para lo cual la compañía mantiene las siguientes medidas: Construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales y tratamiento en seco de los residuos sólidos.

**Riesgos de oferta y demanda**

La compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio de la carne de cerdo, que es fijada por el mercado. La compañía administra este riesgo diversificando su cartera de clientes evitando centralizar el total del volumen de su producción en un solo cliente.

**Riesgos climáticos y otros**

Las granjas de ganado porcino están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de la granja e informes externos de la industria sobre plagas y enfermedades.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Comprende:

|  |     | ... Diciembre 31 ...    |                         |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
|  |     | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
| <b><u>Corriente:</u></b>               |     |                         |                         |
| Proveedores                            | (a) | 1.197.897               | 825.986                 |
| Otras cuentas por pagar                | (b) | 557.888                 | 74.715                  |
| <b>Subtotal</b>                        |     | <b><u>1.755.786</u></b> | <b><u>900.701</u></b>   |
| <b><u>No corriente:</u></b>            |     |                         |                         |
| Compañías Relacionadas, <i>Nota 13</i> |     | 2.161.709               | 848.685                 |
| <b><u>total</u></b>                    |     | <b><u>3.917.494</u></b> | <b><u>1.749.386</u></b> |

- a) Facturas pendientes de pago a proveedores por la compra de materiales, insumos alimenticios y servicios, propios para la operación de la compañía, algunos saldos vienen del año 2014 y 2015.
- b) Saldo incluye principalmente un pagare a la orden a favor de Ramírez Lozano Emilio Temistocles por \$220.000, por el concepto de capital de trabajo, con un vencimiento de 300 días a una tasa del 10% de interés anual.

Los anticipos recibidos de clientes por la facturación futura de cerdos ascienden a \$ 167.855.

9. **IMPUESTOS**

9.1 **Activos y pasivos del año corriente:**

|  | ... Diciembre 31 ...  |                      |
|--|-----------------------|----------------------|
|  | 2016                  | 2015                 |
| <b><u>Activos por impuesto corrientes:</u></b> (a) |                       |                      |
| Retenciones en la Fuente                           | 157.114               | 93.621               |
| Credito tributario de años anteriores              | 4.334                 | 4.334                |
| <b><u>Total</u></b>                                | <b><u>161.447</u></b> | <b><u>97.954</u></b> |
| <b><u>Pasivos por impuesto corrientes:</u></b> (b) |                       |                      |
| Retenciones de IVA                                 | 10.604                | 5.320                |
| Retenciones en la Fuente del IR                    | 10.192                | 7.686                |
| Retención en Relación de Dependencia               | 3.278                 | 2.484                |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b><u>24.074</u></b>  | <b><u>15.490</u></b> |
| <b>POSICIÓN NETA - ACTIVA</b>                      | <b><u>137.374</u></b> | <b><u>82.464</u></b> |

a) Los impuestos por recuperar de la compañía al 31 de diciembre del 2016, incluyen las Retenciones efectuadas por los clientes en el presente año, adicionalmente mantiene un saldo a favor de años anteriores que asciende a \$4.334. Estos valores no se han utilizado para el pago del Impuesto a la renta por motivo que la entidad esta exonerada del pago de este impuesto y el anticipo de impuesto a la renta hasta el año 2017.

b) Los impuestos a favor del Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2016, comprenden las Retenciones de impuesto a la Renta e IVA efectuadas a los proveedores que se liquidan en enero 2017.

9.2 **Impuesto a la renta** – Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. **Art. 9.1. L.R.T.I**

**Conciliación tributaria**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad de la compañía, para la determinación del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre 2016, fueron las siguientes:

|  | ... Diciembre 31 ... |                 |
|--|----------------------|-----------------|
|  | <u>2016</u>          | <u>2015</u>     |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>          | 752.008              | 783.191         |
| <b><u>Diferencias permanentes:</u></b> |                      |                 |
| (-) Participación trabajadores         | 112.801              | 117.479         |
| (+) Gastos no deducibles locales       | 7.969                | 28.304          |
| <b><u>Utilidad gravable</u></b>        | <u>647.176</u>       | <u>694.016</u>  |
| <b><u>Determinación del pago:</u></b>  |                      |                 |
| <b>Impuesto causado</b>                | <u>161.794</u>       | <u>152.684</u>  |
| (-) Retenciones en la fuente del año   | 63.493               | 57.279          |
| (-) Crédito tributario años anteriores | 97.954               | 40.675          |
| (-) Exoneración por leyes especiales   | 161.794              | 152.684         |
| <b><u>Saldo a Favor</u></b>            | <u>(161.447)</u>     | <u>(97.954)</u> |

La información tributaria está abierta para la revisión de las autoridades tributarias desde año 2013 al 2016, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

La compañía en el periodo 2016 determino su impuesto causado con la tarifa del 25% debido a la presentación tardía del año de accionistas, partícipes y Socios.

**10. PASIVOS ACUMULADOS**

|                               | Décimo tercer<br>Sueldo | Décimo<br>cuarto Sueldo | Vacaciones    | Participación<br>Trabajadores | Total            |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Enero 1, 2016</b>          | 6.932                   | 19.918                  | 33.921        | 117.479                       | <b>178.250</b>   |
| Provisión                     | 88.299                  | 44.108                  | 24.569        | 37.809                        | <b>194.785</b>   |
| Pagos                         | (89.095)                | (39.191)                | (4.070)       | (133.667)                     | <b>(266.022)</b> |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>6.136</b>            | <b>24.835</b>           | <b>54.420</b> | <b>21.621</b>                 | <b>107.012</b>   |

- a) La compañía en el período 2016, por concepto de sueldos registró con cargo a costo el valor de \$ 390.693 y en gastos administrativos \$ 160.746.
- b) Por concepto de beneficios sociales registró al costo \$ 138.555 y en administración \$ 60.594, estos beneficios representan el 37% sobre el total de las remuneraciones.

**11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

|                            | ... Diciembre 31 ... |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|
|                            | 2016                 | 2015          |
| Jubilación Patronal        | 16.263               | 16.263        |
| Bonificación por desahucio | 7.013                | 7.013         |
| <b><u>total</u></b>        | <b>23.276</b>        | <b>23.276</b> |

**11.1 Jubilación patronal** – De acuerdo con disposiciones del código del trabajo art. 216, los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al IESS.

**11.2 Bonificación por desahucio** – De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

*12.1 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía son los siguientes:*

|  | ... Diciembre 31 ...    |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
| <b><u>Activos financieros:</u></b>                 |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, <i>nota 3</i> | 503.966                 | 364.323                 |
| Cuentas por cobrar, <i>nota 4</i>                  | 520.371                 | 611.484                 |
| Compañías relacionadas, <i>nota 13</i>             | 1.902.771               | 817.009                 |
| Otras cuentas por cobrar                           | 20.215                  | 35.802                  |
| <b><u>Total</u></b>                                | <b><u>2.947.323</u></b> | <b><u>1.828.618</u></b> |
| <b><u>Pasivos financieros:</u></b>                 |                         |                         |
| Proveedores, <i>nota 8</i>                         | 1.197.897               | 825.986                 |
| Compañías relacionadas, <i>nota 13</i>             | 2.161.709               | 848.685                 |
| <b><u>Total</u></b>                                | <b><u>3.359.606</u></b> | <b><u>1.674.670</u></b> |
| <b><u>Posición neta</u></b>                        | <b><u>(412.283)</u></b> | <b><u>153.948</u></b>   |

## 13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La NIC 24 establece que las transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Según lo establece la norma la entidad revelará la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y saldos pendiente, incluyendo compromisos para la comprensión de los efectos potenciales que la relación tiene en los estados financieros.

**PORKGEN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Durante el periodo 2016 las transacciones en cuentas por cobrar relacionadas son las siguientes:

| <u>Relacionadas, nota 4:</u> | <u>Saldo inicial<br/>01/01/2016</u> | <u>Préstamos</u> | <u>Facturación</u> | <u>cruces</u>      | <u>cancelaciones</u> | <u>Saldo final<br/>31/12/2016</u> |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Fabianacorp S.A.             | 1.048                               | 155.140          | 764.960            | (724.337)          | (163.999)            | 32.812                            |
| Food Packing S.A.            | 89.218                              | 785.143          | -                  | -                  | (222)                | 874.139                           |
| Frutagua S.A.                | 130                                 | -                | -                  | (130)              | -                    | -                                 |
| Netherlands S.A.             | -                                   | 1.789            | -                  | (1.789)            | -                    | -                                 |
| Porkrib S.A.                 | 724.282                             | 685.141          | -                  | (299.752)          | (113.851)            | 995.820                           |
| Accionista                   | 2.332                               | 81.152           | -                  | (83.484)           | -                    | -                                 |
| <b>Total</b>                 | <b>817.009</b>                      | <b>1.708.365</b> | <b>764.960</b>     | <b>(1.109.491)</b> | <b>(278.072)</b>     | <b>1.902.771</b>                  |

Durante el periodo 2016 las transacciones en cuentas por pagar relacionadas son las siguientes:

| <u>Relacionadas, nota 8:</u> | <u>Saldo inicial<br/>01/01/2016</u> | <u>Préstamos</u> | <u>Facturas<br/>recibidas</u> | <u>cruces</u>      | <u>cancelaciones</u> | <u>Saldo final<br/>31/12/2016</u> |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Fabianacorp S.A.             | 296.852                             | 390.329          | 42.387                        | (724.337)          | (5.231)              | -                                 |
| Frutagua S.A.                | 30.573                              | -                | -                             | (130)              | -                    | 30.443                            |
| Muspri S.A.                  | 51.277                              | -                | -                             | -                  | -                    | 51.277                            |
| Netherlands S.A.             | 215.772                             | -                | -                             | (1.789)            | -                    | 213.983                           |
| Porkrib S.A.                 | 1.499                               | 19.777           | 297.475                       | (299.752)          | (18.999)             | -                                 |
| Ruptor S.A.                  | 32.947                              | -                | -                             | -                  | -                    | 32.947                            |
| Accionistas                  | 219.765                             | 1.916.542        | -                             | (83.484)           | (219.765)            | 1.833.059                         |
| <b>Total</b>                 | <b>848.685</b>                      | <b>2.326.648</b> | <b>339.862</b>                | <b>(1.109.491)</b> | <b>(243.995)</b>     | <b>2.161.709</b>                  |

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

**14. PATRIMONIO**

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

|                        |            | <b>... Diciembre 31 ...</b> |                  |
|------------------------|------------|-----------------------------|------------------|
|                        |            | <b>2016</b>                 | <b>2015</b>      |
| Capital Social         | <b>(a)</b> | 340.800                     | 340.800          |
| Resultados Acumulados  | <b>(b)</b> | 1.194.793                   | 529.081          |
| Utilidad del Ejercicio |            | 752.008                     | 665.713          |
| <b>Total</b>           |            | <b>2.287.601</b>            | <b>1.535.593</b> |

**a) Capital Social**

AL 31 de diciembre de 2016, el capital está constituido por 340.800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

| <u>Accionistas</u>  | <u>N° Acciones</u>    | <u>\$ Capital</u>     | <u>% Participación</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| CEDINVEST S.A.      | 119.280               | 119.280               | 35%                    |
| MACCJONE S.A.       | 221.520               | 221.520               | 65%                    |
| <b><u>Total</u></b> | <b><u>340.800</u></b> | <b><u>340.800</u></b> | <b><u>100%</u></b>     |

**b) Resultados acumulados.**

|                             |     | ... Diciembre 31 ...    |                       |
|-----------------------------|-----|-------------------------|-----------------------|
|                             |     | <u>2016</u>             | <u>2015</u>           |
| Utilidades Acumuladas       | (a) | 1.217.634               | 551.921               |
| Pérdidas Acumuladas         |     | (9.508)                 | (9.508)               |
| Otros Resultados Integrales | (b) | (13.333)                | (13.333)              |
| <b><u>Total</u></b>         |     | <b><u>1.194.793</u></b> | <b><u>529.081</u></b> |

- a) La compañía a la fecha del presente informe no ha distribuido dividendos a sus accionistas.
- b) Saldo corresponde a los importes reconocidos por las pérdidas en Estudios actuariales en el año 2015.

**15. VENTAS – COSTO DE VENTAS - GASTOS**

Los ingresos netos por ventas de cerdos, así como el respectivo costo de ventas, originaron la siguiente rentabilidad comercial:

| <u>Ventas Netas</u> | <u>Costo de Cerdos</u> | <u>Margen Comercial</u> | <u>% Margen</u> | <u>%Costos</u> |
|---------------------|------------------------|-------------------------|-----------------|----------------|
| 8.321.957           | 7.010.158              | 1.311.799               | 15,76%          | 84,24%         |

El costo de producción y ventas está conformado por los siguientes elementos:

|                                     | <u>2016</u>             |
|-------------------------------------|-------------------------|
| <b><u>Costo de ventas:</u></b>      |                         |
| Costo de Materia Prima              | 4.672.087               |
| Costo Mano de Obra Directa          | 421.851                 |
| Costo Mano de Obra Indirecta        | 107.397                 |
| Costo Gastos Generales              | 548.815                 |
| Costo Cerdos de Engorde             | 282.806                 |
| Costo de Venta Inventario de Cerdos | 977.203                 |
| <b><u>Total</u></b>                 | <b><u>7.010.158</u></b> |

Un detalle de la composición de los gastos de la compañía agrupados por su naturaleza:

|   | <u>2016</u>           |
|---|-----------------------|
| <b><u>Gastos por su naturaleza:</u></b> |                       |
| Ventas                                  | 96.113                |
| Administración                          | 425.317               |
| Financieros                             | 30.392                |
| Otros                                   | 7.969                 |
| <b><u>Total</u></b>                     | <b><u>559.791</u></b> |

## 16. CONTRATOS

La compañía mantiene firmado un contrato fiduciario de flujos con la Administradora de fondos y fideicomisos ANEFI S.A., por el cual de carácter temporal procure el cumplimiento de las obligaciones financieras adquiridas por su relacionada FABIANACORP S.A. percibiendo los valores provenientes de la facturación que emite PORKGEN S.A. a CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

## 17. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe no se han presentado eventos que afecten la lectura de los Estados financieros adjuntos.