

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y objeto social**

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.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1 Bases de preparación** - Los estados financieros de PORKGEN S.A. 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.

**2.2 Moneda funcional** - A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de los 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.

**2.3 Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no



corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales. En el caso del costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

**2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo** - Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende los saldos de la caja y depósitos a la vista en los bancos. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Instrumentos financieros**

**Activos Financieros**

**2.5.1 Clasificación de activos financieros**

PORKGEN S.A. a partir del 1 de enero del 2018 clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable con cambios en resultado del año

La clasificación de los activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo y del modelo de negocio utilizado para gestionar cada activo financiero.

El modelo de negocio se refiere a la forma en que PORKGEN S.A. administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo, como pueden ser a través del cobro, venta de activos financieros o ambos.

Los activos financieros de PORKGEN S.A. Incluyen cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

## **2.5.2 Medición**

### **Medición inicial de activos financieros**

En el reconocimiento inicial PORKGEN S.A. medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

### **Medición posterior de activos financieros**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en tres categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable con cambios en resultado del año

Costo amortizado: Esta categoría es la más relevante para PORKGEN S.A. y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados.

## **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías

## PORKGEN S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

#### **2.5.4 Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

#### Pasivos Financieros

#### **2.5.5 Reconocimiento Inicial**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de Obligaciones financieras y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar.

#### **2.5.6 Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

Esta es la categoría más relevante para PORKGEN S.A. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la

tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados integrales.

PORKRIB S.A. no ha clasificado ningún pasivo financiero como pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### **2.5.7 Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **2.5.8 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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" y en la medida de su consumo se transfieren al costo de producción.

**2.7 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 o construcción del activo. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellos, mientras que, las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, exceptuando terrenos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – Después del reconocimiento inicial, terreno, edificios, y maquinarias son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan cuando la administración considera que existe variación con el valor razonable en el mercado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del valuado en un mercado activo al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación de este previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades acumuladas, a medida que ocurra el desgaste mediante la depreciación del activo revaluado.

**Método de depreciación y vida útil** – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, el 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 (Técnica y económica).

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

<b>Propiedades</b>	<b>Vida útil años</b>	<b>Tasa depreciación</b>
Edificio	20	5%
Muebles y Equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%
Instalaciones	10	10%
Galpones	10	10%

El gasto por depreciación de las propiedades, planta y equipos se lo registra en los resultados del año. De igual manera las pérdidas y ganancias por la venta, que se calcula comparando la contraprestación obtenida con el valor en libros.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual. Si procede, se ajustan de forma prospectiva. Por otra parte, cuando el valor en libros excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.8 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

## PORKGEN S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

costos de transporte y otros costos indirectos atribuible al activo. Cualquier cambio en el valor razonable es reconocido en el resultado del periodo.

#### 2.9 Deterioro del valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

PORKGEN S.A. Evalúa al final de cada ejercicio económico actual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

La pérdida por deterioro del valor se reconoce en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

A la fecha de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro de sus otros activos aplicables en base a la evaluación efectuada en este sentido.

#### 2.10 Beneficios a los empleados

##### a) Beneficios corrientes

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.

Vacaciones: Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimos tercer y cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y bonificación por desahucio).**

El costo de las Obligaciones por 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, de acuerdo con un Estudio matemático actuarial. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio fiscal.

**2.11 Impuesto a las ganancias**

El gasto por Impuesto a la Renta del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados Integrales.

**Impuesto a la renta corriente:** La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establece que las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

**Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando la tasa vigente y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.



### **2.12 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.

### **2.13 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos provenientes de la venta de ganado porcino neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir en el momento de la entrega al cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de bienes; el precio de la transacción es previamente pactado con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de estos ingresos.

Otros Ingresos: Comprende los ingresos provenientes de transacciones diferentes a las del objeto social o giro normal del negocio del ente económico, e incluye principalmente los arriendos facturados a otras entidades comerciales.

### **2.14 Costos y Gastos**

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

### **2.15 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en el estado de situación financiera en el período en el que los dividendos son declarados y aprobados por la Junta General de Accionistas de la compañía.



**2.16 Administración de Riesgos**

La actividad de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puedan afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el equipo de dirección, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

**a) Riesgos de mercado. -**

Riesgo de tipo de cambio: PORKGEN S.A. está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense), 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 y alimentos balanceados, 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 pocos clientes, y realizando el abastecimiento de materias primas como el balanceado, a fin de protegerse contra la especulación de precios. Esta estrategia de financiamiento ha sido posible debido al buen manejo de la liquidez, y al adecuado acceso a fuentes de financiamiento de corto y largo plazo.

Riesgo de tasa de interés: Surge de las obligaciones con instituciones financieras las cuales están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la compañía al riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo.

**b) Riesgos de crédito. -**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas, que incluyen los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuado dentro del mercado financiero.

La compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos a los incluyen: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, comportamiento de pagos, cobranzas y deterioro en los casos aplicables.

**c) Riesgo de liquidez. -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo proveniente de su actividad comercial. Para administrar la liquidez a corto plazo, la compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses.

El departamento financiero de la compañía hace un seguimiento de las provisiones y de las necesidades de efectivo de PORKGEN S.A., con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

**d) Administración del 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 retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.



PORKGEN S.A., asegura una calificación de crédito sólida e índices financieros saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

### **2.17 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 PORKGEN S.A., 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos.

- Deterioro de activos financieros.
- Provisión por obsolescencia de inventario.
- Vida útil y deterioro de propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
- Valor razonable de propiedades, planta y equipo.
- Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo.
- Impuesto a la renta diferido.

**Normas Internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes:**

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de PORKGEN S.A.:

Nombre	Tema	Aplicada obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Adquisición sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicada al valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamiento" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago a los entidad.	1 de enero 2019
DIIF 15	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incidencias sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de seguros".	1 de enero 2021

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1.167	1.155
Bancos	963.820	1.117.951
<b><u>Total</u></b>	<b><u>964.987</u></b>	<b><u>1.119.106</u></b>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	a)	271.487	378.609
Otras cuentas por Cobrar	b)	44.489	82.907
<b><u>Total</u></b>		<b><u>315.976</u></b>	<b><u>461.516</u></b>

- a) Al 31 de diciembre del 2019, clientes representa créditos por ventas locales de ganado porcino en pie, estos saldos no generan intereses.

Estimación de pérdidas crediticias esperadas: Al 31 de diciembre del 2019, la administración de PORKGEN S.A., no consideró necesario establecer la estimación de las pérdidas crediticias esperadas, basada en que sus ventas tienen una alta probabilidad de recuperación en el primer trimestre del 2020, por lo tanto, el efecto de registrar una estimación por este saldo no tendría un impacto significativo en la lectura de los Estados Financieros.

- b) Corresponde a valores entregados a proveedores por la compra de bienes y servicios, los mismos que serán compensados al momento que el proveedor entregue la factura.

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**5. INVENTARIOS**

Comprende:

	<b>... Diciembre 31 ...</b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Inventario	239.571	1.572.098
<b><u>Total</u></b>	<b><u>239.571</u></b>	<b><u>1.572.098</u></b>

- Saldo comprende principalmente productos alimenticios para los cerdos y medicinas veterinarias para el tratamiento y cuidado de los animales.

**6. INVERSIONES**

Comprende:

	<b>... Diciembre 31 ...</b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Certificados de inversión	500.000	500.000
<b><u>Total</u></b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>

Un detalle del certificado de inversión vigente al cierre del periodo 2019:

<b><u>Institución Financiera</u></b>	<b><u>Monto</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>	<b><u>Inicio</u></b>	<b><u>Vencimiento</u></b>
Banco Pichincha C.A.	500.000	6,25%	29/10/2018	28/10/2022
<b><u>Total</u></b>	<b><u>500.000</u></b>			

Los intereses cobrados al 31 de diciembre del 2019 fueron por valor de \$31.250. Lo cuales están reflejados en los otros ingresos.

**7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
Costo	2.384.389	1.867.836
Depreciación acumulada	(817.248)	(686.723)
<b>Total</b>	<b>1.567.142</b>	<b>1.181.113</b>

Activos al costo 2019:

Costo	Terreno	Edificios	Galpones	Vehículos	Muebles y Enseres	Maquinarias	Equipos de Computación	Instalaciones	Construcción en Curso	Total
Enero 1, 2018	191.660	86.900	794.891	132.415	27.800	348.488	3.719	1.888	321.130	1.887.836
Adquisiciones	-	-	-	-	2.588	1.500	630	-	736.911	741.717
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-	(225.194)	(225.194)
Saldo 31/12/2018	191.660	86.900	794.891	132.415	30.388	350.045	4.349	1.888	842.846	2.394.389

Depreciación acumulada 2019:

Depreciación acumulada	Edificios	Galpones	Vehículos	Muebles y Enseres	Maquinarias	Equipos de Computación	Instalaciones	Total
Enero 1, 2018	(31.484)	(281.834)	(122.862)	(8.119)	(147.262)	(3.294)	(218)	(695.723)
Depreciación	(4.750)	(79.465)	(5.018)	(2.740)	(25.002)	(202)	(150)	(128.325)
Saldo 31/12/2018	(36.234)	(361.299)	(127.880)	(10.859)	(172.264)	(3.496)	(368)	(824.390)

**8. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
Animales de engorde	1.436.657	271.638
Animales reproductores	447.979	667.730
<b>Total</b>	<b>1.884.635</b>	<b>939.368</b>

A continuación, se muestra el detalle de los animales en peso y unidades:

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

---

	<u>Unidades (cerdos)</u>	<u>Kilogramos</u>	<u>US \$</u>
<b><u>Corriente:</u></b>			
Reproducción	2.377	13.668	95.080
Recría	4.662	142.191	233.100
Engorde	7.269	777.783	1.028.820
Genética	574	-	79.657
<b><u>Subtotal</u></b>			<b><u>1.436.657</u></b>
<b><u>No Corriente:</u></b>			
Reproductoras	1.531	359.785	436.250
Verracos	38	10.640	11.728
<b><u>Subtotal</u></b>			<b><u>447.979</u></b>
<b><u>Total</u></b>			<b><u>1.884.635</u></b>

**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.

PORKGEN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>		
Corriente	92.794	86.179
No corriente	238.723	331.517
<b><u>Total</u></b>	<b><u>331.517</u></b>	<b><u>417.696</u></b>

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía mantiene vigente la siguiente obligación financiera:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha Venc.</u>	<u>Monto</u>	<u>Saldo Operación</u>	<u>% Interés</u>
Banco Pichincha C.A.	26/10/2018	26/10/2022	417.696	331.517	7,71%
<b><u>Total</u></b>				<b><u>331.517</u></b>	

Detalle de garantías:

La garantía que respalda esta operación es el certificado de inversión que se mantiene en el Banco Pichincha C.A. por valor de \$ 500.000 con fecha de vencimiento de 26 de octubre del 2022. *Ver nota 6.*

10. CUENTAS POR PAGAR

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	a) 1.361.215	1.387.412
Otras cuentas por pagar	b) 137.650	94.945
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1.498.865</u></b>	<b><u>1.482.358</u></b>

a) Saldo incluye principalmente facturas pendientes de pago por la compra de alimento balanceado.

- b) Saldo incluye principalmente sueldos pendientes de pago y obligaciones con el IESS con vencimiento en enero del 2020 por el concepto de Aporte individual, patronal, préstamos hipotecarios y quirografarios.

**11. IMPUESTOS**

**11.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes:**

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><i>Activos por impuesto corrientes:</i></b>	<b>a)</b>		
Retenciones en la Fuente		89.149	301.193
Anticipo de Impuesto a la Renta		39.925	-
Credito tributario de años anteriores		-	4.334
<b><u>Total</u></b>		<b><u>129.074</u></b>	<b><u>305.527</u></b>
<b><i>Pasivos por impuesto corrientes:</i></b>	<b>b)</b>		
IVA ventas		50	50
Retenciones de IVA		10.677	1
Retenciones en la Fuente del IR		10.683	8
IR Empleados		194	-
Impuesto a la Renta		45.315	308.493
<b><u>Total</u></b>		<b><u>66.918</u></b>	<b><u>308.552</u></b>

- a) Comprende las retenciones en la fuente de impuesto a la Renta y el Anticipo del Impuesto a la Renta pagado en el periodo 2019 los cuales forman parte del crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta 2019.

- b) Saldo a favor del SRI, comprende retenciones de impuesto a la Renta e IVA realizadas a proveedores con vencimiento en enero del 2020 y el Impuesto a la Renta causado del periodo 2019.

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**11.2 Impuesto a la renta corriente – Sobre la utilidad gravable del periodo 2019, la empresa calcula el 25% por el concepto de Impuesto a la Renta:**

	<b>... Diciembre 31 ...</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultado del Ejercicio	205.679	1.451.063
Ingresos por mediciones de activos biológicos al valor razonable	(17.074)	-
<b>Base de cálculo de participación a trabajadores</b>	<b>188.606</b>	<b>1.451.063</b>
<b><u>Diferencias permanentes:</u></b>		
(-) Participación trabajadores	28.291	217.659
(+) Gastos no deducibles locales	8.595	568
<b><u>Diferencias temporarias:</u></b>		
(+) Provisión Jubilación patronal y Desahucio	12.349	-
<b><u>Utilidad gravable</u></b>	<b>181.259</b>	<b>1.233.972</b>
<b><u>Determinación del pago:</u></b>		
<b>Impuesto causado</b>	<b>45.315</b>	<b>308.493</b>
(-) Anticipo de IR pagado	39.925	-
(-) Retenciones en la fuente del año	69.149	70.204
(-) Crédito tributario años anteriores	-	32.740
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>(83.759)</b>	<b>205.550</b>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde año 2016 al 2019, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.



### 11.3 Activos por Impuesto Diferido

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos	3.087	-
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3.087</u></b>	<b><u>-</u></b>

Corresponde al 25% de Impuesto a la Renta sobre las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

## 12. PASIVOS ACUMULADOS

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Décimo tercer sueldo	8.840	8.331
Décimo cuarto sueldo	28.050	27.299
Vacaciones	142.696	117.634
Participación Trabajadores	36.357	228.546
<b><u>Total</u></b>	<b><u>215.943</u></b>	<b><u>381.810</u></b>

El movimiento de los beneficios sociales es el siguiente:

	<u>Décimo tercer Sueldo</u>	<u>Décimo cuarto Sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2019	8.331	27.299	117.634	228.546	381.810
Provisión	43.012	27.981	25.063	28.291	124.347
Pagos	(42.502)	(27.231)	-	(220.480)	(290.213)
Saldo al final del año	<u>8.840</u>	<u>28.050</u>	<u>142.696</u>	<u>36.357</u>	<u>215.943</u>

- La compañía en el periodo 2019 cargó a resultados por concepto de sueldos y beneficios sociales el valor de 853.019 los cuales representan el 9,03% aproximadamente sobre el total de costos y gastos del periodo.

**13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Comprende:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	64.952	37.450
Bonificación por desahucio	28.937	16.473
<b><u>Total</u></b>	<b><u>93.889</u></b>	<b><u>53.923</u></b>

- **Jubilación patronal** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- **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, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo.

**14. SALDOS Y 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.

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante el periodo 2019 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la compañía.



**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**a) CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Cuentas por cobrar relacionadas</u></b>		
Corriente	1.788.751	420.559
No corriente	2.150.694	5.418.588
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3.939.445</u></b>	<b><u>5.839.147</u></b>

A continuación, se muestra el detalle de las compañías relacionadas que conforman el saldo total:

<u>Relacionadas</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
FABIANACORP S.A.	Ventas - Préstamos	1.840.769
PORKRIB S. A.	Ventas - Préstamos	1.457.739
MACCJONES S. A.	Dividendos	325.000
CEDINVEST S. A.	Dividendos	175.000
XWCONSTRUC S.A.	Préstamos	30.270
KARINACA-INMOBILIARIA KARINACA	Préstamos	11.000
NEGOCIOS Y SERVICIOS INTEGRALES	Préstamos	2.829
CEDEÑO CRESPIN WALTER HUMBERTO	Préstamos	3.018
CEDEÑO TORRES ANGEL GIOVANNY	Préstamos	1.168
COMPAÑIA FRUTICOLA ECUATORIANA	Préstamos	190
FOODPACKING S.A.	Ventas	92.462
<b><u>Total</u></b>		<b><u>3.939.445</u></b>

Saldo corresponde a valor por cobrar por concepto de ventas y préstamos a compañías relacionadas, estas transacciones no generan interés y se cobrarán conforme lo pactado con las partes.

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**b) CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Cuentas por pagar relacionadas</u></b>		
Corriente	291.231	788.307
No corriente	5.645.171	3.282.455
<b><u>Total</u></b>	<b><u>5.936.402</u></b>	<b><u>4.070.762</u></b>

A continuación, se muestra el detalle de las compañías relacionadas que conforman el saldo total:

<u>Relacionadas</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
CEDEÑO CRESPIN WALTER	Préstamos	1.891.942
COMPAÑIA FRUTICOLA ECUATORIANA	Préstamos	30.443
FABIANACORP S.A.	Préstamos	790.017
FOODPACKING S.A.	Préstamos	2.387.243
MUSPRI S.A.	Préstamos	51.277
NETHERLANDS S. A.	Préstamos	211.894
PORKRIB S. A.	Préstamos	560.637
RUPTOR S. A.	Préstamos	32.947
<b><u>Total</u></b>		<b><u>5.936.402</u></b>

Saldo incluye valores adeudados a compañías relacionadas por concepto de compras y préstamos para capital de trabajo, estas transacciones no generan intereses.

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

	... Diciembre 31 ...	
	2019	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b><i>Activos financieros medidos al costo</i></b>		
Efectivo Equivalente a Efectivo	964.987	-
<b><i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i></b>		
Clientes	271.487	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1.788.751	2.150.694
Otras cuentas por cobrar	44.489	-
<b><u>Total Activos financieros</u></b>	<b><u>3.069.714</u></b>	<b><u>2.150.694</u></b>
<b><i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i></b>		
Proveedores	1.361.215	-
Obligaciones financieras	92.794	238.723
Cuentas por pagar relacionadas	291.231	5.645.171
<b><u>Total Pasivos financieros</u></b>	<b><u>1.745.240</u></b>	<b><u>5.883.893</u></b>

**16. PATRIMONIO**

Comprende:

		... Diciembre 31 ...	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital Social	a)	340.800	340.800
Resultados Acumulados	b)	924.421	3.937.063
Resultado del Ejercicio		135.161	924.911
<b><u>Total</u></b>		<b><u>1.400.382</u></b>	<b><u>5.202.773</u></b>

**a) Capital Social**

AL 31 de diciembre de 2019, el capital accionario está constituido por 340.800 acciones nominativas de \$ 1,00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

**PORKGEN S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>Accionistas</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
CEDINVEST S.A	119.280	\$ 119.280	35,00%
MACCJONES S.A	221.520	\$ 221.520	65,00%
<b><u>Total</u></b>	<b><u>340.800</u></b>	<b><u>\$ 340.800</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

**b) Resultados acumulados:**

Comprende:

	<u>... Diciembre 31 ...</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidades Acumulados	947.262	3.959.903
Pérdidas Acumuladas	(9.508)	(9.508)
Otros Resultados Integrales	(13.333)	(13.333)
<b><u>Total</u></b>	<b><u>924.421</u></b>	<b><u>3.937.063</u></b>

**17. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS POR SU FUNCIÓN**

Un detalle de los ingresos:

<u>Ingresos</u>	<u>Costo de Cerdos</u>	<u>Margen Comercial</u>	<u>% Margen</u>	<u>% Costos</u>
9.613.454	8.624.860	988.594	10,28%	89,72%

Un detalle del costo de ventas y gastos agrupados por su función al cierre del ejercicio 2019:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CUENTAS	Costos	Gastos		Otros Ingresos	TOTAL
		Administración	Financiera		
Sueldo	386.977	234.844	-	-	621.821
Beneficios Sociales	144.894	86.304	-	-	231.198
Otros gastos de personal	74.218	2.014	-	-	76.230
Jubilación patronal y Desahucio	-	41.267	-	-	41.267
Honorarios y Servicios	-	22.055	-	-	22.055
Materia Prima	7.552.862	-	-	-	7.552.862
Transporte	115.201	20.378	-	-	135.577
Mantenimiento y Reparación	45.921	222.807	-	-	268.728
Servicios Básicos	110.790	-	-	-	110.790
Combustibles y lubricantes	22.584	3.239	-	-	25.822
Repuestos y materiales	43.518	-	-	-	43.518
Depreciación	127.767	2.758	-	-	130.525
Impuestos, contribuciones	-	8.993	-	-	8.993
Gasto de Viaje	-	41.913	-	-	41.913
Suministros de oficina	-	403	-	-	403
Gasto de publicidad	-	483	-	-	483
MA gasto	-	91.257	-	-	91.257
Gastos No Deducibles	-	4.593	-	-	4.593
Otros Gastos	-	7.234	-	-	7.234
Gastos Financieros	-	-	33.092	-	33.092
Interes financieros	-	-	-	(31.484)	(31.484)
Otros	-	-	-	(9.233)	(9.233)
<b>Total</b>	<b>8.824.869</b>	<b>790.638</b>	<b>33.092</b>	<b>(40.717)</b>	<b>9.407.774</b>

**18. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación del presente informe no se presentaron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados financieros en el periodo sobre el que se informa, sin embargo, es importante mencionar el siguiente acontecimiento que podría tener un impacto significativo en los Estados financieros del año 2020:

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al COVID-19 como una pandemia y a partir de dicha fecha el Gobierno de Ecuador ha decretado el estado de excepción y de emergencia sanitaria en el territorio nacional, adoptando varias medidas de prevención relacionadas principalmente con cierre de sus fronteras, restricciones de movilidad interna, suspensión de ciertas actividades productivas, educativas y eventos masivos, entre otras medidas. El brote de COVID-19 trae incertidumbre a las empresas y economías a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. El impacto general en las operaciones de la Compañía dependerá en gran medida de la actividad económica que estas ejerzan y de qué tan rápido se reanude la actividad económica en el país y a nivel mundial. La administración de la Compañía se encuentra realizando un monitoreo permanente sobre esta situación a fin de minimizar los impactos en sus operaciones.