



PROFAFOR
Latinoamérica

PROFAFOR LATINOAMERICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



Índice

Página

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo	5
1. INFORMACIÓN GENERAL	7
1.1 Nombre de la entidad	7
1.2 RUC de la entidad	7
1.3 Domicilio de la entidad	7
1.4 Forma legal de la entidad	7
1.5 País de incorporación	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social	7
1.7 Estructura organizacional y societaria	8
1.8 Representante Legal	8
1.9 Composición accionaria	8
1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado	8
1.11 Personal clave	9
1.12 Período contable	9
1.13 Situación económica del país	9
2. IMPORTANCIA RELATIVA	9
3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS	10
4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
4.1 Bases de presentación	10
4.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016	11
4.3 Moneda funcional y de presentación	12
4.4 Clasificación de valores en corrientes y no corrientes	12
4.5 Efectivo y equivalente al efectivo	12
4.6 Activos financieros	13
4.7 Inventarios	18
4.8 Activos por impuestos corrientes	16
4.9 Propiedad, planta y equipo	16
4.10 Activos intangibles	19
4.11 Otros activos corrientes	20
4.12 Deterioro de valor de activos no financieros	20
4.13 Cuentas por intereses	21
4.14 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21
4.15 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar	21
4.16 Baja de activos y pasivos financieros	21
4.17 Provisiones	23
4.18 Beneficios a los empleados	24

Índice | Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)



4.19	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	25
4.20	Capital social	25
4.21	Aportes para futuras capitalizaciones	26
4.22	Ingresos de actividades ordinarias	26
4.23	Costos de producción y/o venta	26
4.24	Gastos de administración, ventas, otros y financieros	27
4.25	Medio ambiente	27
4.26	Estado de Flujo de Efectivos	27
4.27	Cambios en políticas y estimaciones contables	27
5.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS	27
6.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	28
6.1	Valor justo y deterioro de activos	30
6.2	Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos	30
6.3	Provisiones por litigios y contingencias legales	30
6.4	Valor justo de activos y pasivos	31
6.5	Estimación del valor justo	31
6.6	Otras estimaciones	31
7.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	33
8.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO	33
9.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	34
10.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	34
11.	INVENTARIOS	34
12.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	34
13.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	34
14.	ACTIVO INTANGIBLE	37
15.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	37
16.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	37
17.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	37
18.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	38
19.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	38
20.	ANTICIPOS DE CLIENTES	38
21.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	38
22.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	40
23.	IMPUESTOS DIFERIDOS	41
24.	CAPITAL	41
25.	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	43
26.	RESERVAS	44
27.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	44
28.	RESULTADOS ACUMULADOS	44
29.	UTILIDAD POR ACCIÓN	44
30.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	45
31.	COSTO DE VENTAS	45
32.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	46
33.	GASTOS DE VENTAS	46



34. GASTOS FINANCIEROS.....	46
35. OTROS INGRESOS.....	47
36. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	47
37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	47
38. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y DERIVADOS.....	49
39. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMPEÑOS DE EFECTIVO.....	50
40. CONTINGENTES.....	51
41. SANCIONES.....	51
42. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.....	51
43. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	51
44. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	52

Abreviaturas:

- NIIF: Norma Internacional de Información Financiera
NIC: Norma Internacional de Contabilidad
USD: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC: Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SC: Comité Permanente de Interpretaciones (SC, por su sigla en inglés)
INEN: Instituto Ecuatoriano de Normalización
EDUA: Estados Unidos de América
IR: Impuesto a la renta
IVA: Impuesto al valor agregado

PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2016	2015	
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 7	\$ 717,27	13,886,18
Activos financieros			
Monedas, títulos al vencimiento	Nota 8	29,001,45	56,611,95
Documentos y recibos por valores placados no negociados	Nota 9	90,789,44	96,993,30
Documentos y recibos por valores placados negociados	Nota 10	11,089,55	15,468,18
Préstamos	Nota 11	87,388,39	156,403,07
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	25,752,27	43,811,90
Total Activos corrientes		247,038,41	587,884,78
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	Nota 13	64,718,36	69,777,30
Activos intangibles	Nota 14	1,167,38	3,278,13
Otros activos no corrientes	Nota 15	329,853,87	562,879,56
Total Activos no corrientes		995,739,61	1,235,934,99
Total Activos		1,242,778,02	1,823,819,77
Sumas y pases		1,242,778,02	1,823,819,77

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



PROFADOR LATINOAMÉRICA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

December 31,		2016	2015
Assets			
Current assets		\$76,801.31	\$22,796.27
Fixed assets			
Assets available			
Cuentas y documentos por pagar	Note 16	\$26,705.42	\$12,095.52
Otros obligaciones corrientes	Note 17	\$5,325.27	\$12,095.52
Total Assets available		\$32,030.69	\$24,191.04
Assets not available			
Cuentas y documentos por pagar	Note 18	\$1,822.50	\$6,276.00
Cuentas por pagar (dividendos reconocidos)	Note 19	\$25,291.89	-
Anticipos de clientes	Note 20	\$,252.16	\$,695.00
Provisiones por beneficios a empleados	Note 21	\$5,055.79	\$6,276.00
Reserva por transacciones diferidas	Note 22	-	\$,595.75
Total Assets not available		\$36,375.40	\$27,842.75
Total Assets		\$68,406.09	\$52,033.79
Liabilities			
Current liabilities			
Capital	Note 24	\$26,800.00	\$26,800.00
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Note 25	-	\$26,800.00
Reservas	Note 26	\$9,919.24	\$,422.58
Otros resultados integrales	Note 27	\$,458.29	\$1,395.00
Resultados Acumulados	Note 28	\$18,579.31	\$19,905.21
Total liabilities		\$55,756.84	\$75,322.79
Total Assets & Liabilities		\$126,162.93	\$127,356.58


Luis Fernando Ruiz Nolasco
Gerente General


María Verónica Chaves Almeida
Contador General

Los rubros adjuntos forman parte integral de estos estados financieros.



PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS PATRIMONIALES
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

December 31,		2014	2013
INGRESOS			
Ingresos por venta de bienes	Nota 30	\$13,369,33	\$40,704,30
Ingresos por prestación de servicios	Nota 30	\$99,853,30	\$45,782,39
(-) COSTO DE VENTA Y PROVISIÓN	Nota 31	\$14,330,30	\$19,088,45
Margen bruto		\$99,792,30	\$67,398,24
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 32	\$70,948,30	\$70,366,30
(-) GASTOS DE MANTEN	Nota 33	\$,000,30	\$1,349,39
(-) 10% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	Nota 37	\$,512,87	\$2,812,70
Utilidad en operaciones		(\$1,656,30)	\$19,073,84
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 34	\$,000,30	\$,000,30
OTROS INGRESOS	Nota 35	\$8,407,42	\$4,000,10
OTROS GASTOS			\$10,11
Utilidad antes de impuestos por impuesto a la renta		\$,751,12	\$19,063,83
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 36	\$1,367,70	\$0,000,00
Other tax expenses/benefits	Nota 36	\$0,000,70	\$1,000,000
		\$,367,00	\$9,000,00
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO		\$,384,12	(\$9,736,17)
OTROS RESULTADOS PATRIMONIALES			
Reversal modificaciones de obligaciones por beneficios definidos y total		\$,000,00	\$11,34
por resultado integral		\$,384,12	(\$9,724,83)
RESULTADOS PATRIMONIALES TOTAL		\$,384,12	(\$9,724,83)


Luis Fernando Toro Navarro
Gerente General


María Victoria Chávez Arce
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



MINISTERIO DE EDUCACIÓN
INFORMACIÓN

Resumen de ejecución de la
Operación de Crédito de Fomento 2010
Según el detalle completo de los Estados Financieros de Inversión

	Inversión Programada	Inversión Ejecutada	Inversión Programada	Inversión Ejecutada	Inversión Ejecutada			Total
					Capital Programado	Capital Ejecutado	Beneficio Ejecutado	
Operación de Crédito de Fomento 2010	100.000.00	100.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento 2010	100.000.00	100.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento 2010	100.000.00	100.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento 2010	100.000.00	100.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00	0.000.00
Operación de Crédito de Fomento								
Operación de Crédito de Fomento								

[Firma]
Gerente General

[Firma]
Gerente General

Los datos adjuntos fueron extraídos de los Estados Financieros de Inversión.

PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

December 31,	2014	2013
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	718,518.87	3,481,395.14
Efectivo pagado a proveedores y otros	(703,863.80)	(3,289,848.70)
Ingresos a los préstamos pagados	(53,333.40)	88,349.00
Ingresos pagados	(8,960.31)	(8,960.31)
Otros cambios líquidos de efectivo	24,333.42	11,346.11
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	69,394.78	41,881.24
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(288.70)	(86,774.50)
Compra de activos financieros y otros - mantenidos por comercio por inversión	8,813.31	71,857.18
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	8,524.61	(14,917.32)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Préstamos por préstamos a largo plazo	145,474.89	-
Dividendos pagados	(14,990.00)	(80,000.00)
Reserva futura capitalización	(285,340.00)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(49,755.11)	(80,000.00)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(71,715.63)	4,963.92
Efectivo y equivalentes al inicio del año	13,846.19	10,302.00
Al final del año	6,130.56	15,265.92


 Gerardo Gamonal
 Gerente General


 María Victoria Tobar
 Contadora General

Los datos adjuntos forman parte integral de estos estados financieros.



PROFADOR LATINOAMÉRICA S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL RESULTADO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

December 31,	2014	2013
primarias UTILIDAD NETA	4,181.01	106,743.33
PARTIDAS QUE NO SE RECONCILIARON CON EL RESULTADO O RESULTADO DE OPERACIÓN:		
Gastos por gasto de depreciación y amortización	36.24	1,121.38
Gastos por gastos por participaciones minoritarias	1,333.89	
Gastos por gastos por impuesto a la renta corriente	11,267.38	99,144.89
Gastos por gastos por impuesto a la renta diferida	8,854.70	11,054.80
Gastos por gastos en provisiones, pérdidas potenciales y descuentos	1,850.59	1,811.76
Otros gastos por pérdidas, ganancias y efectos	25,707.76	
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	16,095.11	31,911.48
Incremento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	2,099.00	(24,116.10)
Disminución en inventarios	68,879.63	(58,881.47)
Disminución (Incremento) en otros activos	(302.88)	(94,811.10)
Disminución en cuentas por pagar comerciales	96,712.10	31,893.40
Disminución en otras cuentas por pagar	(127,341.84)	(64,125.05)
Disminución en otros pasivos		
Resultado neto utilizado en actividades de operación	(1)	61,805.36


Luis Fernando Lara Nuñez
Gerente General


María Mercedes Dobson Almeida
Contralor General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad.

PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A.

1.2 RUC de la entidad.

170115189000.

1.3 Dirección de la entidad.

Rumipariña 12-114 y Av. Amazonas.

1.4 Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

1.5 País de incorporación.

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social.

PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A., en adelante "La Compañía", fue constituida el 01 de julio de 1993. Su objetivo principal es llevar a cabo y proveer servicios profesionales y técnicos y otras actividades relacionadas con forestación y/o reforestación en el Ecuador, específicamente, desempeñando actividades como selección y calificación de beneficiarios, ofertas y de áreas propuestas para el programa, preparación, manejo, supervisión y evaluación de las actividades realizadas por los beneficiarios de programas de forestación y manejo forestal.

Con fecha 1 de junio de 1993, la Fundación Holandesa Stichting Foresto Nourding Carbonohuile Transacties (FNCT) suscribió un convenio de Cooperación con el Instituto Ecuatoriano Forestal y de Áreas Naturales y Vida Silvestre (INETER), hoy Ministerio del Ambiente, con el objeto de proveer fondos para la captación y compensación del dióxido de carbono (CO₂) por medio de la forestación y/o reforestación y el manejo sostenible de tierras de propiedad privada, dicha empresa se denominó Programa.

la junta general extraordinaria y universal de accionistas de PROGRAMAR FACI THE FORESTACIÓN (PROFAFOR) DEL ECUADOR S.A., reunida el 20 de noviembre de 2014 con el consentimiento unánime de la totalidad del capital social, resolvió cambiar la denominación de la compañía a PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A.

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

1.7 Estructura organizacional y societaria.

PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas – funciones interrelacionadas.

1.8 Representante legal.

La Junta General de Accionistas de PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A., celebrada el 14 de diciembre de 2016, designó como Gerente General y por ende como Representante legal de la misma, por el periodo de un año a Luis Fernando Jara Navarro, ante que fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 2016.

1.9 Composición accionaria.

Las acciones del PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Sede/Oficina	Participación
INL3 Inc-Future	The Netherlands	99%
STUYTING FOREST FUNDERS	The Netherlands	1%
		100%

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito: USD 100.000.
- Capital pagado: USD 100.000.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Luis Fernando Jara	Gerente General
Elizabeth Benalcázar	Directora Administrativa Financiera

1.12 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

1.13 Situación económica del país:

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota.

Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encadenadas y sustitutas en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

4.1 Bases de presentación

Los estados financieros de PROFADOR LATINOAMÉRICA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB según en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB según en inglés):

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	"Presentación de estados financieros" Inclusive información a revelar	01-ene-2016
NIC 19	"Beneficios a los empleados" Tasa de descuentos sobre del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27	"Estados financieros separados" El Método de la Participación en los Estados financieros separados	01-ene-2016
NIC 34	"Información financiera intermedia" La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016
NIC 36	"Propiedad Planta y Equipo" Actualización de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41	"Agricultura" y NIC 36 "Propiedad Planta y Equipo" Plantas productoras	01-ene-2016
NIF 5	"Activos no Corrientes Manteniendo para la Venta y Operaciones Descontinuadas" Cambios en los métodos de depreciación	01-ene-2016
NIF 7	"Instrumentos financieros" Revelaciones concernientes de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIF 7	01-ene-2016
NIF 10	"Estados financieros Consolidados", NIF 11 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" Entidades de inversión. Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-ene-2016

Normas	Descripción	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 11	"Activos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. Revelaciones post-implementación	01-Ene-2016
NIF 3	Continuaciones de negocio	Completado junio de 2013
NIF 8	Segmentos de operación	Completado julio de 2013

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos.

4.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

4.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes al efectivo a los saldos en efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, los que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los subregíros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".



4.3 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como efectivos y equivalentes al efectivo, activos mantenidos para negociar y/o otros activos financieros.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurre.
- c) **Cuentas por cobrar a clientes.** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal el valor inicial, como financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si las hubiera).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explicita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.



- d) **Otras cuentas por cobrar:** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionadas corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizadas en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizadas en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

- e) **Provisión cuentas incobrables y deterioro:** La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para activos financieros debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gasto en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.



4.7 Inventarios.

Los inventarios corresponden a repuestos, suministros, entre otros. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, los rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y
- Los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo de ventas se determina por el método FIFO.

4.2 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a anticipos de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA), las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarse por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperarse son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperabilidad o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

4.3 Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumple con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- + Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- + Se espera usar durante más de un período.
- + Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- + Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- + Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurren para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la situación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidas las aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.



- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiera), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Los costos financieros se activan cuando se realizan inversiones significativas en activos fijos nuevos y cuando cumplen con las características de activos eficientes, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente con recomendación como gasto del período donde se incurriera.

Los montos de anticipos más significativos pagados a los proveedores de Propiedad Planta y equipo son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activos.

Los terrenos y edificios, serán medidos inicialmente al "Modelo del costo" y posteriormente serán medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos bajo el "Modelo de la revaluación", por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes, debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía, por lo menos cada tres a cinco años o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargarán a "Otros Resultados Integrales - Superávit por revalorización de propiedades, planta y equipo" en el Patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocerán como "Otros Resultados Integrales" en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocerán como un gasto del período en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.



Al final de cada período contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de "Otros Resultados Integrales" a "Resultados Acumulados" en el Patrimonio neto.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo sean a fluir a la Compañía y el costo del elemento puede determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El costo de las reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; con efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empresen a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Cases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Buques y aviones	5 a 8 años	2% al 5%
Maquinaria y equipo	8 años	2%
Equipo de computación	5 a 8 años	2%
Vehículos, equipo de transporte y camiones	10 años	10% al 15%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y si no son sujetos de venta a terceros, el valor residual a los asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acorde con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos o medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativa que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuando debe ser reconocido, o en su caso, revertido, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

4.13 Activos Intangibles.

Los activos intangibles corresponden a paquetes informáticos y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisiciones, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumulados.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuenta con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarda relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación, o.
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.



El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidas las aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas, y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumulados.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

Para fijar el importe de las revaluaciones de los activos intangibles, el valor razonable se medirá por referencia a un mercado activo, sin embargo, si no existe un mercado activo, el elemento en cuestión se contabilizará según su costo, menos la amortización y deterioro acumulados.

4.11. Otros activos intangibles.

Corresponden principalmente a valores entregados en garantía, los cuales se encuentran valorados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

4.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.



El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un método de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples devaluaciones, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociadas a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor intangible, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si así es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con cargo a resultados a menos que un activo sea registrado al monto revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

4.13 Cuentas por intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como activos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se realiza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 12 "Costos por Préstamos".

4.14 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Se registrará en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la Compañía para ser contabilizados sus cambios en el valor razonable al Estado de Resultados Integral.

La Compañía reconoce inicial y posteriormente estos pasivos a valor razonable disminuyendo los costos generados por la transacción, al momento de determinar el valor razonable se debe superar los efectos en ingreso de crédito a otros resultados integrales y el importe resta al resultado del período.

4.15 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).



4.16 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.

Un activo financiero es, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) en estado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.17 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- a. La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b. Es probable que haya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- c. El importe se ha estimado de forma fiable.



Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activo) y probado (pasivo). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponde, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Ingresos por pagar a terceros
- Garantías
- Devaluación o descuentos en ventas
- Beneficios a empleados a corto plazo

4.28 Beneficios a los empleados

Pasivos corrientes

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (licencia maternidad y cuarentena, vacaciones, etc.), obligaciones con el ITO y participación a trabajadores. Se mide a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 10% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

Pasivos no corrientes

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y discapacidad. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un gerente independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.



El valor de los servicios generados a personas y cosas fincieras, con excepción de los resultados del período en el que se generan los futuros resultados del período por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas ordinarias y son reconocidas como partidas que se se contabilizan al resultado del período en otros resultados integrales.

6.12 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuestos a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y el efecto de los impuestos diferidos. Los gastos de impuestos a las ganancias para los años 2019 y 2020 ascienden a 27%.

El gasto por impuestos a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son resultantes al menos que los activos recuperen o paguen a las autoridades tributarias. Los gastos impositivos y recuperaciones fiscales temporales en el cálculo de dichos impuestos son los que serán vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio sujeta de un 27% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de los diferendos temporales impositivos o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

El resultado por impuestos a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se clasifican los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprender que se reconocen vigentes, efectuándose los ajustes correspondientes a los registros de acuerdo con el resultado del cierre contable.

6.13 Capital social.

Los recursos ordinarios se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.



6.21. Ingresos por subvenciones capitalizadas

Corresponden a subvenciones otorgadas en efectivo o en especie por parte de las autoridades de la Compañía, los cuales se registran materialmente en un período máximo de 12 meses a partir de la fecha de inicio de las actividades financieras.

6.22. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen al valor razonable de la contingencia por cobrar o por pagar generada por las actividades comerciales que permitan otorgar o recibir en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias no incluyen todos los devoluciones, rebajas y descuentos, descuentos y costos (excepto todos y cada uno de los siguientes casos):

- a. El ingreso de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción;
- c. el grado de incertidumbre de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el ingreso de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de bienes;
- Prestación de servicios y operaciones.

6.23. Costos de producción y/o venta

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos costos relacionados con la venta de bienes y la prestación de servicios.





4.24 Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de maquinaria, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía. Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

4.25 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieran afectar al medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.26 Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

4.27 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.



La Compañía identifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente forma:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los créditos por cobrar a clientes no relacionados (Nota 33) y otros créditos por cobrar no relacionados. Independientemente de cómo se le haga frente de representar la máxima exposición al riesgo de crédito en tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada al crear los instrumentos.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes en común es entidad controlada de las entes financieras que no están en mora ni deterioradas, de acuerdo de las calificaciones de riesgo (veredas crediticias, disposiciones, referencias financieras, etc).

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo o otro activo financiero.

El personal de la Compañía parte administrará la liquidez de acuerdo con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando surten, tanto en condiciones normales como en estrés, un recurso en pérdidas inesperadas o emergir la necesidad de la Compañía.

A continuación se muestran los compromisos contemplados de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a los límites de tiempo más apropiados determinados por la Administración:

	<u>Ejercicios</u>	<u>No ejercidos</u>
	<u>Entre 1 y 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
Por vencimiento al diciembre 31, 2024:		
Cuentas y documentos por pagar	108.767.40	66.810.00
Cuentas por pagar, fondos relacionados		627.370.00
	108.767.40	694.180.00



	<u>América</u>	<u>Extranjero</u>
	<u>Entre 1 y 12 meses</u>	<u>más de 12 meses</u>
Info suministrada al diciembre 31, 2022:		
Cuentas y documentos por pagar	21.2.000,00	64.224,00
Cuentas por pagar, cuentas relacionadas	21.2.000,00	64.224,00

Riesgo de mercado:

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueden sufrir como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precios. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- **Riesgo de tasa de interés:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueden sufrir como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- **Riesgo de tasa de cambio:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueden sufrir como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- **Otros riesgos de precios:** los otros riesgos de precios de los instrumentos financieros sujetos, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS QUE DETERMINAN LA CONTABILIZACIÓN:

Las estimaciones y juicios están continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de incertidumbre de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones cambian constantemente, por definición, muy pocas veces están iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:



6.1 Valoración y deterioro de activos.

La administración de los inventarios de construcciones y otros de infraestructura, instalaciones, maquinaria y equipo y otros activos, considerando la aplicación de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como los costos útiles y útiles para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de uso alternativo de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos tipo al final de cada periodo anual o cuando ocurre un evento que revise tal vida útil o valor residual en diferentes.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de deterioramiento del activo que constituyen una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2013 y 2015 no se reconoce una provisión de deterioramiento por no existir una obligación contractual.

6.2 Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Compañía contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de planes por impuestos diferidos con suficientes plazos de reversa y en la posibilidad de generar los suficientes utilidades tributarias futuras.

Esta cifra se basa en provisiones reversas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual depende. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos pueden diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

6.3 Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene libros legales de diversa índole por lo que no se pueden determinar con exactitud las acciones contingentes que otros posibles litigios sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración o los abogados legales de la Compañía han acordado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los litigios no representan un riesgo, no se han constituido provisiones o reservas.

En los casos en los que la versión de la Administración y de los procesos digitales de la Campaña de Desfrendado, se han constituido previamente con cargo a gastos, en función de reconocimiento de los mismos previstos a pagar.

6.4 Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, los NIF requieren que los activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser asumido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distantes de una liquidación forzosa. Para hacer uso de métodos de activos y pasivos con a valor justo con los procesos vigentes en mercados activos. En consecuencia, la Campaña utiliza dichos valores en base a la mejor información disponible, considerando el uso de modelos y otros técnicas de valoración.

A pesar de que estos estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los procesos, existen incertidumbre, los pasivos que acontecimientos que pueden tener lugar en el futuro obliguen a modificar el valor o a la legal en períodos posteriores, lo que se hará de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

6.5 Estimación del valor justo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Campaña muestra ciertos instrumentos financieros registrados a su valor justo. Como se expone en la siguiente categoría:

Instrumentos financieros.

En esta categoría se encuentran los siguientes instrumentos:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente);
- Certificados de depósitos bancarios;
- Fondos de inversión privados;
- Letras de cambio financieras;
- Copesos de deuda.

La Campaña ha diseñado la medida de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (i) valor justo basado en cotización de mercado activa para una oferta de activos o pasivos cotados; (ii) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares; (iii) valor justo basado en métodos de valoración que no utilizan información de mercado.



El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como los instrumentos negociados por su liquidez, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del período utilizando el precio cerrado de compra del valor justo de activos financieros que se transan en mercados activos (contratos derivados) en determinados utilizando técnicas de valoración que incorporan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Compañía son cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando los costos de prima futura de mercado al cierre del período.

5.2 Otras estimaciones

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Específicamente estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de pasivos garantizados por acciones de determinadas acciones.
- Los costos asociados en la valoración de determinación activa y sus compromisos.
- La recuperabilidad de los activos por ingresos diferidos.
- Valor actual de jubilación porvenir o indemnizaciones por años de servicio de la personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de las administraciones que está realmente pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y contadores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico o financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período cuando en el que se genera, y se registra cuando se la modifica de forma prospectiva.



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los recursos de esta cuenta son como sigue:

December 31,		2024	2023
Banco	USD	6,567.57	14,764.14
Caja		250.00	250.00
		6,817.57	15,014.14

(2) Corresponden a saldos en bancos nacionales en moneda y de libre disposición.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en el estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no difieren del presentado en el estado de flujo de efectivo método directo.

El 31 de diciembre de 2024 y 2023 el efectivo y equivalentes al efectivo está compuesto por dólares de los estados unidos de América.

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Los recursos de esta cuenta son como sigue:

December 31,		2024	2023
Banco Boliviano			
Certificados de depósito a plazo, generan interés anual entre el 4.25% y 5.25% para el año 2024 con vencimiento en noviembre de 2025.		24,000.00	24,000.00
Banco de Sudamérica			
Póliza de acumulación, genera un interés anual del 4.25% para el año 2024 con vencimiento en marzo de 2026.			8,412.50
		24,000.00	32,412.50

El valor nominal de los títulos comercializados no difiere significativamente de su valor en libros.



9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

El 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a los saldos por cobrar a clientes no relacionados por 1000,700.00 y 1000,000.00, respectivamente.

El valor nominal de los títulos comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR CLIENTES RELACIONADOS.

El 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a los saldos por cobrar a PACI por 100,000.00 y 100,000.00, respectivamente.

El valor nominal de los títulos comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

11. INVENTARIOS.

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

December 31,	2019	2018
Productos disponibles para la venta	14,075.43	134,400.00
Reserva en libros	13,513.78	-
	<u>87,100.00</u>	<u>134,400.00</u>

12. ACTIVOS POR GARANTÍAS COMERCIALES.

El 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a los saldos a favor por el Servicio de Normas Comerciales por concepto de saldos recibidos por 1000,700.00 y 1000,000.00, respectivamente.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

December 31,	2019	2018
Propiedades, planta y equipo, neto:		
Terminado	85,100.00	87,000.00
Maquinaria y equipo	4,000.00	7,300.00
Exceso de depreciación	4,000.00	8,100.00
Alquileres y otros	4,000.00	4,700.00
	<u>89,100.00</u>	<u>99,100.00</u>



Propiedades, planta y equipo, neto:		
Intangible	10,200.79	10,400.00
Maquinaria y equipo	12,000.00	12,000.00
Exceso de amortización	12,000.00	12,000.00
Mantenimiento y mejoras	5,800.00	6,000.00
	30,000.79	30,400.00
Propiedades, planta y equipo, depreciados:		
Intangible	(10,000.00)	(10,000.00)
Maquinaria y equipo	(2,000.00)	(2,000.00)
Exceso de depreciación	(5,000.00)	(5,000.00)
Mantenimiento y mejoras	(5,000.00)	(5,000.00)
	(22,000.00)	(22,000.00)



100



14. ACTIVO INTANGIBLE

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

December 31,		2014	2013
Software		4,200.00	4,200.00
Amortización acumulada	(1)	(14,812.72)	(13,873.88)
		<u>\$ 1,387.28</u>	<u>\$ 3,326.12</u>

(1) El movimiento de activo intangible fue como sigue:

		2014	2013
Inicio a Enero 1,		(14,871.88)	(14,096.88)
Amortización		3,089.60	(973.00)
December 31,		<u>(11,782.28)</u>	<u>(15,069.88)</u>

15. OTRAS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a inversiones en asociadas por US\$191,851.67 y US\$265,875.36, respectivamente.

El valor razonable de las inversiones en asociadas no difiere significativamente de su valor en libros.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a saldos por pagar a diversos proveedores asociados de la Compañía por US\$128,753.42 y US\$111,899.11, respectivamente.

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

December 31,		2014	2013
Impuestos a la venta	(1)	10,792.50	10,000.00
Impuesto al 20%		5,408.17	4,408.18
Saldo administraciones tributarias		3,000.50	41,681.07
Por transferencias del tesoro a empleados		1,483.75	1,291.10
Participaciones independientes	(2)	1,752.00	(14,413.13)
		<u>\$4,436.92</u>	<u>\$41,966.22</u>

(1) Ver Nota 22.



20. El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo a Enero 1,	33,412.33	33,473.33
Procedido del año	1,752.00	33,412.33
Pago	(33,412.33)	(33,473.33)
December 31,	1,752.00	33,412.33

21. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

December 31,	2014	2013
CORFOPRPP Guarnata	9,379.00	9,344.33
Requisitos para la Conservación de Fundaciones	35,381.50	38,993.62
	44,760.50	48,337.95

22. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2014 corresponden a cuentas por pagar a SACI por USD483,364.88.

23. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a valores recibidos de clientes no relacionados por transacciones comerciales ordinarias de la Compañía por el valor de USD. 111.18 y USD4,483.84, respectivamente.

24. PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS.

Resolución resolutoria publicada en el Registro Oficial No. 425 del 26 de enero de 2013, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación personal mencionada en el Código del Trabajo, en perjuicio de lo que les correspondía según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veintinueve años o más hubieren prestado servicios continuos o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veintinueve años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2013 en el Suplemento al Registro Oficial No. 338 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron las nuevas normas relativas por pensiones jubilares.



Un resumen de esta cuenta, así como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Activación patrimonial	(12)	(11,842.58)
Otros incrementos por patrimonio	(20)	4,317.35
	<u>13,894.78</u>	<u>14,159.83</u>

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, así como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Saldo a Enero 1,	11,264.52	11,218.25
Cuentas recibidas por servicios actuariales	9,837.84	9,844.34
Cuentas devueltas	(54.35)	(56.22)
Incremental Pérdida act. rec. en ORO	(14,286.09)	(133.35)
Pérdidas (ganancias) al Patrimonio	(14,438.07)	(14,479.34)
	<u>13,894.78</u>	<u>14,159.83</u>

El movimiento de la provisión por discapacidad, así como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Saldo a Enero 1,	4,317.35	4,714.52
Cuentas recibidas por servicios actuariales	1,404.87	817.49
Cuentas devueltas	(21.48)	(174.57)
Incremental Pérdida act. rec. en ORO	(11,877.22)	(787.32)
Reservas sobre ganancias		3,129.53
	<u>4,899.49</u>	<u>4,317.35</u>

Un resumen de ingresos actuariales, así como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Tasa de descuentos	7.40%	6.40%
Tasa de rendimiento de activos	5.7%	16.7%
Tasa de crecimiento de los sueldos	4.00%	4.00%
Tasa de interés (promedio)	10.00%	12.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	870.00%	870.00%

II. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017, ha sido calculada aplicando la tasa del 12%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en países fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponde a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta, a la tarifa del 25%. La misma aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus actividades conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, socios, socios, constituyentes, beneficiarios o titulares sean residentes o establecidos en países fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponde a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra sujeta en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2017 asciende a 12%.

• Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2006, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada la devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta en derecho a efectos tributarios posteriores.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada bienio se considerará como el primer año o primer bienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 90 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible evitar como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Moneda CL	2022	2021
Resultados antes de impuestos	10,815,14	100,196,81
El impuesto a las ganancias		
Base para cálculo de impuesto	10,815,14	100,196,81
Tasa del 20%	2,163,03	20,039,36
Resultados antes de impuestos y de impuestos	8,652,11	80,157,45
Gastos deducibles	10,000,00	10,000,00
Gastos no deducibles	10,000,00	10,000,00
Impuestos		
Impuesto a las ganancias (impuesto a las ganancias)	2,163,03	-
Impuesto a las ganancias (impuesto a las ganancias, utilidad imponible)	0,00	-
Gastos deducibles		
Impuesto a las ganancias		
Resultados antes de impuestos	10,815,14	100,196,81
Impuesto a las ganancias	2,163,03	20,039,36
Resultados antes de impuestos y de impuestos	8,652,11	80,157,45
Resultados después de impuestos	8,652,11	80,157,45



El movimiento de impuestos a la renta fue como sigue:

December 31,	2019	2018
Saldo a Inicio L.	58,048.63	20,326.12
Provisión	11,267.39	69,967.36
Atributos	(2,871.99)	(2,894.36)
Retenciones en la fuente	6,806.47	(8,294.23)
Pagos efectuados	(70,746.42)	(20,326.89)
Saldo final a favor	(1)	58,048.63

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

23. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocida el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

	Base		Diferencia	
	Intangible	Financiera	Permanente	Temporal
December 31, 2019				
Propiedad, planta y equipo	76,398.26	71,826.63	-	2,571.63
Activos intangibles	1,030.41	349.28	-	1,379.72
	76,398.47	71,176.91	-	4,495.96
December 31, 2018				
Propiedad, planta y equipo	85,166.29	85,777.28	-	(28,020.71)
Activos intangibles	3,276.80	2,826.81	-	(1,070.00)
	82,446.58	82,676.81	-	(29,090.71)

El saldo de los impuestos diferidos es el siguiente:

December 31,	2019	2018
Pasivos por impuestos diferidos		
Propiedad, planta y equipo	-	6,114.36
Activos intangibles	-	132.43
	-	6,495.76



El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015 es como sigue:

	Resumen en		
	Saldo inicial	resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2014			
Propiedades, planta y equipo	6,514.36	(6,514.36)	-
Activos intangibles	136.40	(136.40)	-
	136.40	(136.40)	-

	Resumen en		
	Saldo inicial	resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2015			
Propiedades, planta y equipo	6,514.36	(707.00)	5,807.36
Activos intangibles	136.40	(136.40)	-
	6,650.76	(843.40)	5,807.36

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuestos a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015 son atribuidos a lo siguiente:

Diciembre 31,	2014	2015
Gasto impuesto a la renta del año		
Impuesto a la renta corriente	11,367.36	66,344.80
Constitución (cancelación) imp. diferidos	(5,000.76)	(1,002.80)
	6,366.60	65,342.00

24. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, el capital social es de USD 100,000 y está constituido por 100,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

25. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2014 esta cuenta no presenta saldo contable; no obstante, el 31 de diciembre de 2015, corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía en el año 2014, entregados para futuros aumentos de capital, de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General de Accionistas.



26. RESERVA

Reserva legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 30% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

27. OTROS RESULTADOS INTERNOS

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a largo plazo para empleados, estimados por un perito independiente. Ver nota 17.

28. RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas: Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la liquidación de impuestos o otros.

Resultados acumulados primera adopción NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran, utilizadas en absorber pérdidas o devueltas en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

29. UTILIDAD POR ACCIÓN

La pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuida a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

80. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la venta de bienes y la prestación de servicios. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Un resumen de los ingresos por venta de bienes fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Semillas	111,535.45	102,866.95
Hidrocarburos	112,094.20	503,614.35
Litros	-	20.00
	223,629.65	606,501.30

Un resumen de los ingresos por prestación de servicios fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Explotación de servicios	74,757.39	264,508.03
Servicio tarifa 0%	262,094.26	483,274.93
	336,851.65	747,782.96

81. COSTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Semillas	146,143.27	189,927.21
Hidrocarburos	55,819.50	194,814.01
Proyectos	12,768.19	34,293.62
Inventario perdido	-	100.31
Litros	-	14.32
	214,730.96	419,049.46

32. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

December 31,	2016	2015
Salidas, salarios y demás remuneraciones	147,802.75	130,996.08
honorarios, comisiones y dietas a personal	105,291.00	475,802.92
Impuestos, contribuciones y otros	58,917.87	17,031.00
Otros gastos	36,897.28	18,102.51
Aportes a la seguridad social (incluido fono)	36,368.04	33,962.33
Arrendamientos operativos	13,389.72	34,176.40
Beneficios sociales e indemnizaciones	13,233.35	17,208.66
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	9,415.73	10,502.40
Notarios y registradores de la propiedad o	8,056.42	12,097.28
Comisiones	8,045.78	13,111.42
Gastos planes de beneficios a empleados	6,136.19	6,332.34
Depreciaciones	5,852.87	7,726.69
Mantenimiento y reparaciones	2,934.15	8,526.54
Amortizaciones	130.83	-
Seguros y riesgos (primas y retiros)	400.00	2,964.34
	479,948.30	753,560.69

33. GASTOS DE VENTA

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

December 31,	2016	2015
Promoción y publicidad	3,330.80	34,113.50
Gastos de gestión	1,617.11	5,036.36
	5,948.91	39,149.86

34. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

December 31,	2016	2015
Otros gastos financieros	2,176.00	3,125.00
Intereses	1,364.31	76.28
	3,540.31	3,201.28

35. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Otros ingresos	25,460.72	21,304.23
interferencia	4,976.70	3,990.87
	<u>20,484.02</u>	<u>14,895.36</u>

36. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar a relacionadas				
(Intermedios)				
SAIC THE FUTURE	Cuenta	Comercial	1,000.00	15,400.00
Parashield Co. Ltd.	Cuenta	Comercial	<u>20,979.31</u>	-
			<u>21,979.31</u>	<u>15,400.00</u>
Cuentas por pagar a relacionadas				
(Intermedios)				
SAIC THE FUTURE	Cuenta	Comercial	25,500.49	-
Parashield Co. Ltd.	Cuenta	Comercial	<u>100,540.00</u>	-
			<u>126,040.49</u>	-
Saldos				
SAIC THE FUTURE	Cuenta	Comercial	24,500.49	24,500.00

37. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2000 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o externas), de manera que las contraprestaciones entre ellas respeten el Principio de Pura Competencia (Arm's Length).

El artículo mencionado quiere ponerle al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, texto: "Art. (...) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán sujetos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscritos con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables...⁷

Mediante Resolución No. NAC-DCERCC15-00000491, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DCERCC16-00000512 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes enviar información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre partes relacionadas locales las condiciones de envío son:

- i) declarar una base imponible del impuesto a la Renta menor a cero;
- ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii) Se acoge a la reducción de la tarifa por consumo de utilidades;
- iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDRA;
- v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y;
- vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A 31 de diciembre de 2016, conforme al análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.



35. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES Y ERANCUJAS

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Moneda \$:	Importes en libros		Valores razonables	
	2014	2013	2014	2013
Activos financieros				
Instrumentos de inversión	38.051,31	38.051,31	38.051,31	38.051,31
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	80.780,44	80.680,33	80.780,44	80.680,33
Documentos y cuentas por cobrar financieros	13.488,33	13.488,33	13.488,33	13.488,33
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.717,37	1.716,14	1.717,37	1.716,14
Otros activos de inversión	25.751,37	26.217,33	25.751,37	26.217,33
Total de activos financieros	159.889,82	159.353,44	159.889,82	159.353,44
Activos financieros				
Financiero	87.084,31	118.480,33	87.084,31	118.480,33
Provisiones, ajuste y otros	49.716,33	49.717,33	49.716,33	49.717,33
Activo marginal	1.717,37	1.716,14	1.717,37	1.716,14
Total de activos financieros	138.518,01	169.913,80	138.518,01	169.913,80

El valor razonable de los activos financieros se presenta por el importe al que se podría vender el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzosa o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- Los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular y la solvencia del cliente. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2014, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Jerarquías de Valores Razonables.

La Compañía utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- **Nivel 1:** Precios de cotización (por quotes) observables en mercados activos, para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene en su estado de situación financiera los siguientes activos financieros y no financieros medidos por su valor razonable, clasificados por niveles:

	USD	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros				
Instrumentos financieros	20,000.00	-	20,000.00	-
Instrumentos y cuentas por cobrar clasificados como				
no observables	50,000.00	-	50,000.00	-
Instrumentos y cuentas por cobrar clasificados como				
observables	20,000.00	-	20,000.00	-
Derivados y equivalentes al efectivo	1,000.00	1,000.00	-	-
Otros activos financieros	50,000.00	-	50,000.00	-
Total de activos financieros	120,000.00	1,000.00	120,000.00	-
Activos no Financieros				
Instrumentos	50,000.00	-	50,000.00	-
Instrumentos, pólizas y otros	50,000.00	-	50,000.00	-
Otros no financieros	1,000.00	-	1,000.00	-
Total de activos no financieros	100,000.00	-	100,000.00	-

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

39. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOUSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía se compensó el impuesto a la renta determinado por un valor de USD11,267.36 y USD89,586.89 con retenciones en la fuente efectuadas por USD4,806.87 y USD8,694.00, respectivamente.

40. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a sus asuntos legales, la Compañía no mantiene demandas en contra ni resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

41. SANCIONES

• De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones al PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

• De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas al PROFAFOR LATINOAMÉRICA S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

42. DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

Un detalle de la distribución del personal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
No. de trabajadores		
Gerentes y ejecutivos principales	1	1
Profesionales y técnicos	4	4
Trabajadores y otros	3	3
	8	8

43. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otro índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

44. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 14 de abril de 2017 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación. En su caso, la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.


Julio Fernando Soto Navarro
Gerente General
María Verónica Chabaz Almaraz
Contador General