

PROCAESA S.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	290,530	120,779
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 4)	90,387	138,748
Otras cuentas por Cobrar (Nota 5)	27,048	66,148
Inventarios (Nota 6)	234,200	188,795
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 14.1)	90,773	139,791
Otros Activos Corrientes (Nota 7)	<u>7,158</u>	<u>7,044</u>
Total Activos Corrientes	740,096	661,305
 <u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	1,780,166	1,357,822
Depreciación y Amortización Acumulada	<u>(362,129)</u>	<u>(130,702)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 8)	1,418,037	1,227,120
Activo Biológicos (Nota 9)	337,931	524,351
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 14.4)	<u>11,414</u>	<u>6,363</u>
Total Activo No Corriente	<u>1,767,382</u>	<u>1,757,834</u>
Total Activos	<u>2,507,478</u>	<u>2,419,139</u>



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemi Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros.

PROCAESA S.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 10)	122,022	87,600
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 11)	38,400	234,339
Otras Cuentas por Pagar (Nota 12)	61,223	270,999
Provisiones corrientes (Nota 13)	53,085	59,738
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 14.2)	<u>9,411</u>	<u>22,404</u>
Total Pasivos Corrientes	284,141	675,080
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras corrientes (Nota 10)	520,000	53,748
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 15)	<u>232,222</u>	<u>220,867</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>752,222</u>	<u>274,615</u>
Total Pasivos	1,036,363	949,695
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 16)</u>		
Capital Social	47,840	47,840
Reservas	23,920	23,920
Otros Resultados Integrales	44,465	-
Resultados Acumulados	1,384,489	1,500,456
Resultado Neto del Ejercicio	<u>(29,599)</u>	<u>(102,772)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	1,471,115	1,469,444
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>2,507,478</u>	<u>2,419,139</u>



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros.

PROCAESA S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estado de Resultados Integral
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ingresos Operacionales (Nota 17)	2,065,582	2,578,818
<u>Costos de Operación</u>		
Costo de Ventas (Nota 18)	<u>(1,840,977)</u>	<u>(2,391,719)</u>
Utilidad Bruta	224,605	187,099
<u>Gastos Operacionales</u> (Nota 18)		
Gastos de Administración	(118,536)	(142,854)
Gastos de Ventas	<u>(79,452)</u>	<u>(104,853)</u>
Total gastos Operacionales	<u>(197,988)</u>	<u>(247,707)</u>
(Pérdida) / Utilidad en Operaciones	26,617	(60,608)
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u> (Nota 19)		
Otros Ingresos	300	(13,126)
Otros (Egresos)	<u>(38,677)</u>	<u>(4,856)</u>
Total Otros, Neto	<u>(38,377)</u>	<u>(17,982)</u>
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	(11,760)	(78,590)
<u>Impuestos a las Ganancias</u> (Nota 14.3)		
Impuesto a la Renta	(22,890)	(22,937)
Ingreso/(Gasto) por Impuestos Diferidos	<u>5,051</u>	<u>(1,245)</u>
Total Impuesto a las ganancias	(17,839)	(24,182)
Resultado Neto del Ejercicio	(29,599)	(102,772)
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
Ganancia Actuarial	<u>31,269</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total	<u>1,670</u>	<u>(102,772)</u>



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros.

PROCAESA S.A.

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados Acumulados					Utilidad del Ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Reserva de Capital	Resultados Acumulados Adopción NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	47,840	23,920	-	436,857	715,308	39,612	1,572,217
Apropiación de resultados Utilidad Neta Integral	-	-	-	-	-	(39,612)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	47,840	23,920	-	436,857	715,308	(102,772)	(102,772)
Apropiación de resultados Ganancias Actuariales periodos anteriores Resultado Integral Total	-	-	13,196	-	-	102,772	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	47,840	23,920	44,465	436,857	715,308	(29,599)	1,471,115



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros.

PROCAESA S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	2,112,966	2,471,187
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(2,188,242)	(2,262,902)
Otros gastos e ingresos, neto	<u>(192,673)</u>	<u>(17,982)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(267,949)	190,303
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición /venta de activos fijos, neto	(3,345)	(33,027)
Adquisición Activos biológicos	<u>(57,607)</u>	<u>(50,510)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(60,952)	(83,537)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Pago) de obligaciones financieras, neto	<u>498,652</u>	<u>(83,949)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	498,652	(83,949)
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	169,751	22,817
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>120,779</u>	<u>97,962</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	<u>290,530</u>	<u>120,779</u>



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemi Rodriguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros.

PROCAESA S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) Integral del Ejercicio	(29,599)	(102,772)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	977	1,451
Provisión para jubilación patronal y desahucio	46,047	41,143
Depreciación de activos fijos y amortizaciones	57,549	50,029
Impuesto a la renta	22,890	22,937
Gastos intereses financieros	2,022	-
Costo de ventas - VNR	20,589	-
Impuesto Diferido	(5,051)	1,245
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	47,384	(107,631)
Disminución en otras cuentas por cobrar	39,100	-
(Aumento) en inventarios	(65,994)	(31,512)
(Aumento) Disminución en otros activos	(114)	526
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes	26,128	(4,523)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(195,939)	388,526
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(209,775)	-
(Disminución) en provisiones corrientes	(6,653)	(28,347)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(12,993)	(23,045)
(Disminución) en beneficios definidos empleados	<u>(4,517)</u>	<u>(17,724)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(267,949)</u>	<u>190,303</u>



Oscar Tejada Ito
Presidente Ejecutivo



Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 22 son parte integrante de estos estados financieros.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

- Nombre de la Compañía: PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA
- Ruc de la Compañía: 1790282694001
- Domicilio de la Compañía: Quito, Carcelén Ponceano Alto Calle 9 N68-126 y Francisco Dalmau
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de incorporación: Ecuador
- Actividad: Cultivo de Caucho y comercialización de productos químicos

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. PROCAESA, fue constituida en el Ecuador el 29 de abril de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto del mismo año, cuyo objeto social principal es el establecimiento de plantaciones y la explotación del Hevea Brasiliensis y la industrialización del látex y sus derivados, así como su comercialización.

La Compañía no ha operado en el Mercado de Valores desde su inscripción en abril de 1995, por tanto inició el trámite para solicitar la cancelación de su inscripción durante el año 2010 y mediante resolución Q.IMV.2011.0723 de fecha 15 de febrero de 2011 el Intendente de Mercado de Valores – Quito resuelve cancelar en el Registro del Mercado de Valores, las inscripciones de Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. – PROCAESA como emisor y de sus acciones.

Su accionista principal es British Investments Limited Liability Company de nacionalidad Estados Unidos de América con el 97% del total de capital.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

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.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF - PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, excepto el tratamiento para plantas productoras que se realiza en función de las modificaciones efectuadas por el IASB a la NIC 16 y NIC 41, permitidas por las NIIF – PYMES en los párrafos 10.4, 10.5 y 10.6.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y 2015, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIIF 21	<u>Gravámenes</u> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la Legislación Vigente.	01 de enero de 2014
NIC 32	<u>Instrumentos financieros: Presentación</u> Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2014
NIC 27 NIIF10 NIIF 12	<u>Estados financieros separados</u> <u>Estados financieros consolidados y</u> <u>Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitida en octubre 2012</u> Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	01 de enero de 2014
NIC 36	<u>Deterioro del valor los activos</u> Emitida en mayo de 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13.	01 de enero de 2014
NIC 39	<u>Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición</u> Emitida en junio 2013. Establecer determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	01 de enero de 2014
NIC 19	<u>Beneficios a los empleados</u> Emitida en noviembre de 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos	01 de julio de 2014
NIIF 2	<u>Pago basado en acciones</u> Aclara las definiciones de: Condiciones para la consolidación de la concesión y condiciones de mercado y se definen separadamente las condiciones de rendimiento y condiciones de servicio.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio sobre la base de las definiciones de la NIC 32.	01 de julio de 2014
NIIF 8	<u>Segmento de operaciones</u> Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	01 de julio de 2014

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación
	Mejoras a NIIF, emitidas en diciembre 2013	
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Eliminación de párrafos que generaron duda sobre de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo.	01 de julio de 2014
NIC 16 NIC 38	<u>Propiedades, planta y equipo</u> <u>Activos intangibles</u> Aclara como se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad el método de la revaluación.	01 de julio de 2014
NIC 24	<u>Información a revelar sobre partes relacionadas</u> Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa.	01 de julio de 2014
NIIF 1	<u>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</u> Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.	01 de julio de 2014
NIIF 3	<u>Combinaciones de negocios</u> Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un negocio conjunto bajo NIIF 11	01 de julio de 2014
NIIF 13	<u>Medición del valor razonable</u> Aclara que la excepción de cartera de la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39.	01 de julio de 2014
NIC 40	<u>Propiedades de inversión</u> Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el dueño. Considerar la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios.	01 de julio de 2014
	<u>Normas</u>	
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: Costo amortizado y valor razonable.	01 de enero de 2015
NIIF 9	<u>Instrumentos financieros</u> Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.	01 de enero de 2015

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- La propiedad, planta y equipo por el método de la revaluación (excepto activos no requeridos)
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para los repuestos y materiales, insumos, herramientas utilizados por la Compañía.

El costo del producto agrícola (caucho) transferida al costo de ventas comprende la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y otros costos incurridos en la ubicación necesaria para su venta,

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.9.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial de los terrenos son presentados a sus valores ravaluados, 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 con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo 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 de los terrenos 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.

2.9.4 Método de depreciación y vidas útiles

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

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

Activo	Vida útil (en años)
- Instalaciones	20 - 30
- Maquinaria y Equipo	10 - 15
- Muebles y Enseres	10 - 12
- Equipo de Computación	3
- Vehículos	4 - 6
- Herramientas	5 - 10
- Equipo Electrónico	3
- Plantas productoras	20

2.9.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9.6 Plantas Productoras

Son plantaciones que se encuentran en etapa de producción y están siendo sometidas a procesos de cosecha continuos. Se reconocerán al costo establecido durante toda su etapa de crecimiento hasta el punto en que han sido consideradas biológicamente aptas para ser explotadas. Posterior se reconocerán al costo menos la amortización establecida después del cálculo de la vida útil probable de la plantación y cualquier pérdida por deterioro o casos fortuitos. Se revelará una descripción de la clase de activo biológico, el método de amortización utilizado, la vida útil de la plantación o las tasas de amortización utilizadas, el importe en libros bruto y la amortización acumulada al principio y al final del periodo.

2.9.7 Amortización de Plantas Productoras

La amortización es la distribución sistemática del importe amortizable de las plantaciones en producción a lo largo de su vida útil. Se ha calculado una amortización de la plantación en producción de 20 años, tiempo en el cual se estima que la misma tenga una población de árboles que sea económicamente rentable explotarlos.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de una planta productora a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, deben ser incluidos en la ganancia o pérdida neta del ejercicio en que se produzcan

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Activos Biológicos

Agrupar las plantas vivas involucradas en la actividad económica que desarrolla PROCAESA. Se imputarán a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha o recolección; la empresa usará el modelo del costo para todas las plantaciones en desarrollo y producción que mantiene dentro de los procesos productivos.

Se reconocen en los estados financieros en función de que:

- La empresa controla el activo como resultado de sucesos pasados
- En el futuro la empresa espera tener beneficios económicos asociados al activo
- El costo del activo puede ser medido de forma fiable.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.11.1 Activos Biológicos no Amortizable

Son plantaciones que se encuentran en crecimiento, que aún no han alcanzado su etapa productiva. La empresa medirá sus activos biológicos al costo y luego reconocerá cualquier pérdida por deterioro del valor.

2.12 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son obligaciones con financieras y terceros los cuales generan un gasto interés y se reconocen en estado de resultados durante el período del préstamo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para el pago de los proveedores es de 60 días que pueden extenderse hasta 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.15 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.15.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.15.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.15.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.16 Beneficios a empleados

2.16.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La Compañía registrará beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectada.

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basado en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de valoración actuarial.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financieras con cargo a abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral afectando el patrimonio.

2.16.2 Participación a trabajadores

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos se registrarán al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el registro de descuentos que se hayan establecido. Los ingresos agrupan cuentas que registran ventas de bienes y/o servicios inherentes a las operaciones del giro del negocio.

2.17.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios que proceden de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Procaesa haya transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes,
- La empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos,
- El importe de los ingresos ordinarios pueden medirse con fiabilidad
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.18 Costos y Gastos

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.19 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	1,361	19,816
Bancos (1)	275,408	100,963
Notas de crédito SRI (2)	<u>13,761</u>	<u>-</u>
Total	<u>290,530</u>	<u>120,779</u>

- (1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales de excelente trayectoria de rentabilidad
- (2) Saldo de notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas, por devolución de crédito tributario de IVA

Nota 4 – Cuentas por Cobrar Comerciales

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	97,810	145,193
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(7,423)</u>	<u>(6,445)</u>
Total	<u>90,387</u>	<u>138,748</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	(6,445)	(4,994)
Provisión	<u>(978)</u>	<u>(1,451)</u>
Saldos al final del año	<u>(7,423)</u>	<u>(6,445)</u>

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores	1,732	12,237
Cauchiculores	22,000	50,250
Empleados	1,174	2,041
Otros	<u>2,142</u>	<u>1,620</u>
Total	<u>27,048</u>	<u>66,148</u>

Nota 6 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de materia prima	26,503	27,420
Inventario de productos en proceso	84	-
Inventario de suministros y materiales	19,153	20,255
Inventario de producto terminado	150,207	60,774
Inventario sintéticos y químicos	55,126	80,346
Inventario pegantes	3,716	-
Valor neto de realización	<u>(20,589)</u>	<u>-</u>
Total	<u>234,200</u>	<u>188,795</u>

Nota 7 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	<u>7,158</u>	<u>7,044</u>
Total	<u>7,158</u>	<u>7,044</u>

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2013	Adiciones	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo Final 2014	Adiciones	Reclasificación	Venta/Baja	Saldo Final 2015
Terrenos (1)	1,054,837	-	-	1,054,837	-	-	-	1,054,837
Viviendas	75,067	5,170	(5,170)	75,067	-	-	-	75,067
Instalaciones	38,812	-	-	38,812	-	-	(1,937)	36,875
Maquinaria y Equipo	94,002	-	-	94,002	-	-	-	94,002
Muebles y Enseres	4,200	5,170	(161)	9,209	-	-	(420)	8,789
Vehiculos	51,583	-	-	51,583	-	-	(1,755)	49,828
Herramientas	3,531	1,022	-	4,553	478	-	-	5,031
Equipos Electrónicos	2,763	26,996	-	29,759	2,869	-	(760)	31,868
Plantaciones en Producción (2)	-	-	-	-	-	423,869	-	423,869
Subtotal	1,324,795	38,358	(5,331)	1,357,822	3,347	423,869	(4,872)	1,780,166
Depreciación Acumulada	(101,273)	(29,554)	125	(130,702)	(36,808)	(199,538)	4,919	(362,129)
Total	1,223,522	8,804	(5,206)	1,227,120	(33,461)	224,331	47	1,418,037

(1) Terrenos al valor razonable

Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos de Procaesa para determinar su valor razonable. El avalúo fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración. La fecha de referencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de avalúo fue en septiembre de 2010.

PROCAESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Plantaciones en Producción

Al 31 de diciembre de 2015, las "plantas productoras" fueron reclasificadas del Activo Biológico que al 31 de diciembre de 2014 se encontraban registradas como "plantaciones en producción" por un valor neto de US\$ 224,331. Esta reclasificación se realizó en función de las modificaciones efectuadas por el IASB a la NIC 16 (Propiedad, planta y equipo) y NIC 41 (Agricultura), por cuanto las "plantaciones en producción" al final de sus vidas productivas son habitualmente erradicadas, y en efecto, cumplen la definición de "plantas productoras" ya que al estar totalmente desarrolladas su transformación biológica ya no es significativa y los únicos beneficios económicos futuros son los productos agrícolas que éstas crean y deben contabilizarse de la misma forma que las propiedades, planta y equipo. Las plantas productoras se contabilizan de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia Compañía antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Administración. Por consiguiente, las referencias a "construcción" en esta Norma deben interpretarse como que cubren actividades que son necesarias para implantar y cultivar las plantas productoras antes de que estén en la ubicación y condición necesaria para ser capaces de operar en la forma prevista por la Administración.

Nota 9 – Activos Biológicos

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Saldo Final 2013	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Transferencia	Saldo Final 2014	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Reclasificación	Transferencia	Saldo Final 2015
Plantaciones en Producción	401,121	46,240	-	268	447,629	-	-	(423,869)	(23,760)	-
Plantaciones en Formación	270,823	54,006	(46,240)	(1,979)	276,610	56,922	-	-	2,022	335,554
Semovientes	2,620	-	-	-	2,620	460	(703)	-	-	2,377
Subtotal	674,564	100,246	(46,240)	(1,711)	726,859	57,382	(703)	(423,869)	(21,738)	337,931
Amortización Acumulada	(181,965)	(20,543)	-	-	(202,508)	(15,594)	-	199,538	18,564	-
Total	492,599	79,703	(46,240)	(1,711)	524,351	41,788	(703)	(224,331)	(3,174)	337,931

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Obligaciones Financieras

Un resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco del Pacífico</u>				
Obligación # P40059923		19,528	-	53,748
Obligación # P40059927	-	68,072	-	-
 <u>EFG Bank AG – exterior (1)</u>				
Obligación # LD1515205015	120,000	-	520,000	-
Intereses por pagar	<u>2,022</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 Total	 <u>122,022</u>	 <u>87,600</u>	 <u>520,000</u>	 <u>53,748</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los créditos vigentes mantienen las siguientes condiciones de pago.

(1) Obligaciones EFG Bank AG – banco del exterior:

- Concedido en mayo de 2015, devenga intereses calculados a una tasa del 3,25% y su fecha de vencimiento es mayo de 2020.

Nota 11 – Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores directos	<u>38,400</u>	<u>234,339</u>
Total	<u>38,400</u>	<u>234,339</u>

Nota 12 – Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo clientes	64	244,730
Dividendos por pagar	133	133
Empleados	18,645	13,768
IESS por pagar	10,636	11,268
Otras cuentas por pagar	<u>31,745</u>	<u>1,100</u>
Total	<u>61,223</u>	<u>270,999</u>

PROCAESA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Décimo tercero	2,371	2,927
Décimo cuarto	14,250	19,761
Fondos de reserva	476	719
Vacaciones	<u>35,988</u>	<u>36,331</u>
 Total	 <u>53,085</u>	 <u>59,738</u>

Nota 14 – Impuestos

14.1 Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de activos impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario - IVA compras	18,162	75,895
Crédito tributario - Retenciones IVA años anteriores	42,377	35,183
Crédito tributario ISD	3,498	6,063
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,069	4,983
Anticipo de impuesto a la renta	<u>17,667</u>	<u>17,667</u>
 Total	 <u>90,773</u>	 <u>139,791</u>

14.2 Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA en ventas y retenciones por pagar	8,260	10,321
Retenciones en la fuente - renta por Pagar	1,096	2,104
Impuesto Salida de Divisas	<u>55</u>	<u>9,979</u>
 Total	 <u>9,411</u>	 <u>22,404</u>

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto del impuesto corriente	(22,890)	(22,937)
Gasto por Impuesto Diferidos	-	(1,245)
Ingreso por Impuesto Diferidos	<u>5,051</u>	<u>-</u>
 Total gasto de impuestos	 <u>(17,839)</u>	 <u>(24,182)</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	(11,760)	(79,835)
<u>Menos:</u>		
(-) 15% Participación a trabajadores	-	-
(-) Deducción pago a trabajadores con discapacidad	8,042	16,203
(-) Deducción pago impuesto por tierras rurales	19,445	18,742
 <u>Más:</u>		
(+) Gastos no deducibles	<u>32,507</u>	<u>7,978</u>
 Base imponible para el impuesto a la renta	 <u>(6,740)</u>	 <u>(106,802)</u>
(A) Anticipo calculado	22,890	22,937
(B) Impuesto a la renta causado	-	-
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>22,890</u>	<u>22,937</u>
 <u>Menos:</u>		
Crédito tributario años anteriores	4,983	-
Anticipo pagado	15,803	20,833
Retenciones en la fuente	<u>11,173</u>	<u>7,087</u>
 (Crédito Tributario)	 <u>(9,069)</u>	 <u>(4,983)</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2012 aún no ha prescrito.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.4 Diferencias temporarias

Los activos (pasivos) por impuestos diferidos se determinaron por diferencias temporarias:

CONCEPTO	31-12-2015			Diferencias			Impuesto diferido	
	NIIF	Base Tributaria	Diferencia	Tipo	Temporal	Permanente		Porcentaje
Inventarios - VNR	125,586	146,175	(20,589)	Dedu	(20,589)		25%	5,147
Jubilación patronal	(185,593)	(157,107)	(28,486)	Dedu	(28,486)		25%	6,267
Total	(60,007)	(10,932)	(49,075)					11,414

14.5 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015					
<u>Diferencias temporarias:</u>					
Inventario - Valor Neto de Realización	-	5,147	-	-	5,147
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	6,363	(96)	-	-	6,267
Total	6,363	5,051	-	-	11,414

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2014					
<u>Diferencias temporarias:</u>					
Provisión de bonificación por Jubilación Patronal	7,608	(1,245)	-	-	6,363
Total	7,608	(1,245)	-	-	6,363

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	185,593	177,137
Bonificación por desahucio	<u>46,629</u>	<u>43,730</u>
Total	<u>232,222</u>	<u>220,867</u>

15.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	177,137	157,677
Costo laboral	27,152	34,826
Costo financiero	11,585	-
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(23,002)	-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(7,279)</u>	<u>(15,366)</u>
Saldo al Final del Año	<u>185,593</u>	<u>177,137</u>

15.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	43,730	39,771
Costo laboral	5,575	6,317
Costo financiero	2,772	-
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(8,267)	-
(Beneficios pagados)	(1,436)	(2,079)
Costo por servicios pasados	<u>4,255</u>	<u>(279)</u>
Saldo al Final del Año	<u>46,629</u>	<u>43,730</u>

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Patrimonio

Capital Social

El capital Social de la compañía está compuesta por 1'196,000 acciones a un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

Representa el saldo proveniente de la corrección monetaria, el mismo que puede ser utilizado en aumentar el capital o absorber pérdidas de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

Saldo de la cuenta "Superávit por valuación"

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit de activos Financieros Disponibles para la Venta", "Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superávit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superávit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

PROCAESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme e señala en la Norma Internacional de Contabilidad 35 "Deterioro del valor de los Activos".

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Nota 17 – Ingresos Ordinarios

Un resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Exportaciones	694,417	1,725,184
Ventas locales	<u>1,371,165</u>	<u>853,634</u>
Total	<u>2,065,582</u>	<u>2,578,818</u>

Nota 18 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos de renta reportados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	1,661,176	2,244,601
Semillas, plantas y esquejes	-	2,254
Cauchos sintéticos	111,914	-
Productos químicos	40,266	-
Suministros y materiales	7,032	144,864
Valor Neto de Realización	<u>20,589</u>	-
Total	<u>1,840,977</u>	<u>2,391,719</u>

PROCAESA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los Gastos Administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, beneficios sociales y aportaciones IESS	92,180	102,433
Reparaciones y mantenimientos	3,297	6,216
Impuestos y contribuciones	4,093	8,112
Servicios Básicos	557	781
Honorarios profesionales	6,251	3,841
Arrendamientos	5,217	8,980
Depreciación	1,663	1,218
Otros Gastos	<u>5,278</u>	<u>11,273</u>
Total	<u>118,536</u>	<u>142,854</u>

Un resumen de los Gastos de Venta reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, beneficios sociales y aportaciones IESS	33,774	34,983
Reparaciones y mantenimientos	395	286
Acarreos y trámites de exportaciones	9,577	20,078
Servicios Básicos	3,856	3,990
Honorarios profesionales	1,040	1,500
Transporte	25,132	36,778
Otros servicios	3,205	3,545
Otros Gastos	<u>2,473</u>	<u>3,693</u>
Total	<u>79,452</u>	<u>104,853</u>

Nota 19 – Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de los Otros ingresos y Egresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos	300	5,176
Intereses financieros	(19,703)	(18,302)
Otros gastos financieros	(14,357)	-
Gastos bancarios	(3,914)	(4,856)
Otros gastos	<u>(703)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(38,377)</u>	<u>(17,982)</u>