

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

| <u>ACTIVOS</u> | Notas | 2017 | 2016 |
|---|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 183.045 | 83.613 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 5 | 195.296 | 305.618 |
| Inventarios | 6 | 174.115 | 105.181 |
| Activos por impuestos corrientes | 11 | 92.970 | 99.221 |
| Otros activos corrientes | | 2.542 | 5.524 |
| Total activos corrientes | | <u>647.968</u> | <u>599.157</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Activos por impuestos diferidos | 11 | 49.722 | 45.141 |
| Propiedad, planta y equipo | 7 | 1.333.446 | 1.376.281 |
| Activos biológicos | 8 | 404.581 | 406.620 |
| Total activos no corrientes | | <u>1.787.749</u> | <u>1.828.042</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>2.435.717</u> | <u>2.427.199</u> |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones financieras | 9 | 431.742 | 121.831 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 10 | 84.871 | 87.034 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 11 | 13.513 | 18.356 |
| Obligaciones acumuladas | 12 | 100.527 | 80.333 |
| Total pasivos corrientes | | <u>630.653</u> | <u>307.554</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones financieras | 9 | - | 400.000 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13 | 306.218 | 248.494 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>306.218</u> | <u>648.494</u> |
| Total pasivos | | <u>936.871</u> | <u>956.048</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital social | 14 | 47.840 | 47.840 |
| Reservas | | 23.920 | 23.920 |
| Resultados acumulados | | 1.427.086 | 1.399.391 |
| Total patrimonio | | <u>1.498.846</u> | <u>1.471.151</u> |
| TOTAL | | <u>2.435.717</u> | <u>2.427.199</u> |

Ver notas a los estados financieros



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemi Rodriguez
Contadora General

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

| | <u>Notas</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| INGRESOS | 15 | 1,655,302 | 1,677,935 |
| COSTO DE VENTAS | 16 | <u>1,315,077</u> | <u>1,487,231</u> |
| MÁRGEN BRUTO | | 340,225 | 190,704 |
| Gastos de venta y administrativos | 16 | 250,954 | 194,881 |
| Gastos financieros | 16 | 38,860 | 38,602 |
| Otros ingresos | | <u>(19,077)</u> | <u>(12,900)</u> |
| Total | | 270,737 | 220,583 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | <u>69,488</u> | <u>(29,879)</u> |
| MENOS: | | | |
| Impuesto a la renta corriente | 11 | 21,009 | 20,366 |
| Impuesto a la renta diferido | 11 | <u>(4,581)</u> | <u>(9,808)</u> |
| Total | | 16,428 | 10,558 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO | | <u>53,060</u> | <u>(40,437)</u> |
| Otros resultados integrales (Pérdida) utilidad integral | | <u>(25,365)</u> | <u>16,555</u> |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | <u>27,695</u> | <u>(23,882)</u> |

Ver notas a los estados financieros



Oscar Tejada Ito
Gerente General



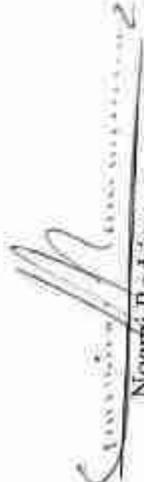
Noemi Rodriguez
Contadora General

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

| | Resultados acumulados | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------|
| | Capital social | Reserva legal | Reserva capital | Pérdidas y ganancias actuariales | Resultados NIIF | Utilidad (Pérdida) del ejercicio | Resultados acumulados |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 47,840 | 23,920 | 436,857 | 44,465 | 715,308 | (29,599) | 232,324 |
| Apropiación reserva facultativa | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia Actuarial | - | - | - | 16,555 | - | 29,599 | (29,599) |
| Ajuste impuestos diferidos | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdida del Ejercicio | - | - | - | - | - | (40,437) | 16,555 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 47,840 | 23,920 | 436,857 | 61,020 | 715,308 | (40,437) | 23,918 |
| Transferencia | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdida actuarial | - | - | - | (25,365) | - | 40,437 | 226,643 |
| Utilidad del Ejercicio | - | - | - | - | - | 53,060 | (40,437) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 47,840 | 23,920 | 436,857 | 35,655 | 715,308 | 53,060 | (25,365) |
| Ver notas a los estados financieros | | | | | | | 53,060 |
| | | | | | | | 186,206 |
| | | | | | | | 1,498,846 |
| | | | | | | | 1,471,115 |
| | | | | | | | (40,437) |
| | | | | | | | 16,555 |
| | | | | | | | 23,918 |
| | | | | | | | (40,437) |
| | | | | | | | 1,471,151 |
| | | | | | | | (25,365) |
| | | | | | | | 53,060 |
| | | | | | | | 186,206 |
| | | | | | | | 1,498,846 |


Oscar Fejada Ito
Gerente General


Noemí Rodríguez
Contadora General

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Recibido de clientes | 1,733,705 | 1,494,633 |
| Pagos a proveedores y empleados | (1,500,698) | (1,488,303) |
| Impuesto a la renta corriente | (21,906) | - |
| Impuesto a la renta diferido | 4,581 | - |
| Intereses pagados | (17,273) | - |
| Otros ingresos, gastos neto | <u>(2,510)</u> | <u>(8,742)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación | <u>195,899</u> | <u>(2,412)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo y activos biológicos, neto | (6,378) | (13,794) |
| Adquisición de otros activos | - | (68,689) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(6,378)</u> | <u>(82,483)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Incremento (disminución) en préstamos | 309,911 | (122,022) |
| (Disminución en) préstamos a largo plazo | (400,000) | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>(90,089)</u> | <u>(122,022)</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo | 99,432 | (206,917) |
| Saldos al comienzo del año | <u>83,613</u> | <u>290,530</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>183,045</u> | <u>83,613</u> |

Ver notas a los estados financieros



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemi Rodríguez
Contadora General

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 53,060 | (40,437) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 51,252 | 55,549 |
| Provisión para inventario | 8,935 | - |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 32,359 | 30,101 |
| Provisión para cuentas incobrables | 39,073 | - |
| Impuesto a la renta | - | 20,366 |
| Gastos intereses financieros | - | 1,831 |
| Valor neto de realización - VNR | - | (20,589) |
| Impuesto diferidos | - | (9,808) |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 74,231 | (188,183) |
| Inventarios | (77,869) | 149,608 |
| Activos por impuestos corrientes | 6,251 | (28,814) |
| Activos por impuestos diferidos | (4,581) | - |
| Otros activos corrientes | - | 1,634 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | (9,317) | 14,506 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (3,946) | 8,945 |
| Anticipo de clientes | 7,154 | - |
| Participación a trabajadores | 12,263 | - |
| Impuesto a la renta | (897) | - |
| Obligaciones por beneficios definidos | - | 2,726 |
| Obligaciones acumuladas | 7,931 | 153 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | <u>195,899</u> | <u>(2,412)</u> |



Oscar Tejada Ito
Gerente General



Noemi Rodriguez
Contadora General

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| Notas | Descripción | Páginas |
|--------------|--|----------------|
| 1 | Información general de la Compañía | 12 |
| 2 | Resumen de las principales políticas contables | 12 |
| 3 | Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración | 20 |
| 4 | Efectivo y equivalentes de efectivo | 20 |
| 5 | Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 21 |
| 6 | Inventarios | 22 |
| 7 | Propiedades y equipos | 22 |
| 8 | Activos biológicos | 25 |
| 9 | Obligaciones financieras | 26 |
| 10 | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 26 |
| 11 | Impuestos | 27 |
| 12 | Obligaciones acumuladas | 31 |
| 13 | Obligaciones por beneficios definidos | 31 |
| 14 | Patrimonio | 33 |
| 15 | Ingresos | 34 |
| 16 | Costos y gastos por su naturaleza | 34 |
| 17 | Transacciones con partes relacionadas | 36 |
| 18 | Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa | 36 |
| 19 | Aprobación de los estados financieros | 36 |

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

| | |
|-------------|---|
| Nombre | Procesadora del Caucho Ecuatoriano S.A. PROCAESA |
| RUC | 1790282694001 |
| Domicilio | Carcelén - Ponceano alto - Calle 9 N68-126 y Francisco Dalmau |
| Forma legal | Sociedad Anónima |

La Compañía fue constituida el 29 de abril de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto del mismo año en la ciudad de Quito.

El objeto social de la Compañía es el establecimiento de plantaciones y explotación de hevea brasiliensis y la industrialización del látex y sus derivados así como su comercialización.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables, de conformidad con la NIIF para Pymes, vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera 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 corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar".

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** - El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.
- c) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- d) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- e) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 **Pasivos financieros**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.7 **Inventarios**

Las existencias se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y costos necesarios para realizar la venta. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado.

La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer estas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 **Propiedad, planta y equipo**

- 2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.
- 2.8.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos se registra al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el periodo en que se incurren.

ESPACIO EN BLANCO

- 2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los Terrenos y Edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. 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 la información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

- 2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedad, 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 del cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| <u>Grupo</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Instalaciones | 20 y 30 |
| Maquinaria y equipo | 10 y 15 |
| Muebles y enseres | 10 y 12 |
| Vehículos | 4 y 6 |
| Equipos de computación | 3 |
| Herramientas | 5 y 10 |
| Plantas productoras | 20 |

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

- 2.8.6 Plantas productoras - NIC 16 NIIF completas** - 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.

- 2.8.7 Amortización de plantas productoras - NIC 16 NIIF completas** - 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 del ejercicio en se produzcan.

2.9 Activos biológicos - NIC 41 NIIF Completas

Agrupar las plantas vivas involucradas en la actividad económica de 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 plantaciones en desarrollo y producción que mantiene dentro 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.

2.9.1 Activos biológicos no amortizables - 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.

2.10 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.11 Impuesto a la renta

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

2.11.1 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.11.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.13.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos, netos de impuestos y descuentos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de inventario, generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Ventas - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.14.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, arriendos, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.16 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.

2.17 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2017 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|------------------------|-------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Caja | 3,082 | 4,486 |
| Bancos | 155,114 | 79,127 |
| Titulos de Crédito (1) | 24,849 | - |
| Total | <u>183,045</u> | <u>83,613</u> |

- (1) **Titulos de crédito** - Corresponde a una nota de crédito concedida por el Servicio de Rentas Internas - SRI por US\$13,714, por concepto de devolución de crédito tributario de IVA y una nota de crédito por US\$11,135, concedida por el Gobierno autónomo descentralizado Municipal Valencia, por pagos realizados en cumplimiento a la patente municipal.

5. **CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas comerciales por cobrar: | | |
| Clientes locales | 145,289 | 140,454 |
| Clientes del exterior | 59,282 | 140,658 |
| Deterioro de cuentas por cobrar | (37,401) | - |
| Provisión cuentas por cobrar | (9,037) | (7,423) |
| Subtotal | <u>158,133</u> | <u>273,689</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Cauchicultores (1) | 31,000 | 25,868 |
| Empleados | 3,229 | 2,256 |
| Anticipos a proveedores | - | 2,162 |
| Otros | 2,934 | 1,643 |
| Subtotal | <u>37,163</u> | <u>31,929</u> |
| Total | <u>195,296</u> | <u>305,618</u> |

- (1) Corresponde a los anticipos de la materia prima chipa, a Cauchiza para el suministro de este producto, el cual es liquidado en el recibido de la chipa en los meses siguientes.

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año, por considerar que la cartera es recuperable.

Provisión de deterioro de cuentas cobrar - Constituye la provisión realizada a los clientes Iván Patricio González Buitrón, Douglas Martín Carrasco Castro y el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas por considerar que la cartera no es recuperable.

ESPACIO EN BLANCO

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

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | (7,423) | (7,423) |
| Provisión del año | (1,672) | - |
| Bajas | <u>58</u> | <u>-</u> |
| Saldos al fin del año | <u>(9,037)</u> | <u>(7,423)</u> |

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Materia Prima | 54,890 | 12,215 |
| Inventario de suministros y materiales | 19,511 | 15,490 |
| Producto terminado | 32,929 | 17,846 |
| Sintéticos y químicos | 73,376 | 57,112 |
| Pegantes | 1,954 | 2,518 |
| Importación en tránsito | 390 | - |
| Provisión por deterioro | <u>(8,935)</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>174,115</u> | <u>105,181</u> |

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|------------------------|-------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 1,730,799 | 1,758,231 |
| Depreciación acumulada | <u>(397,353)</u> | <u>(381,950)</u> |
| Total | <u>1,333,446</u> | <u>1,376,281</u> |

| Clasificación | | |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 1,054,837 | 1,054,837 |
| Viviendas | 75,067 | 75,067 |
| Instalaciones | 32,077 | 39,967 |
| Maquinaria y equipo | 94,002 | 94,002 |
| Vehiculos | 26,067 | 27,517 |
| Herramientas | 5,031 | 5,031 |
| Muebles y enseres | 8,049 | 8,049 |
| Equipo cómputo | 3,378 | 29,892 |
| Plantaciones en producción | <u>432,291</u> | <u>423,869</u> |
| Total | <u><u>1,730,799</u></u> | <u><u>1,758,231</u></u> |

ESPACIO EN BLANCO

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

| Cósto | Terrenos (1) | Viviendas | Instalaciones | Maquinaria y equipo | Vehículos | Herramientas | Muebles y enseres | Equipo cómputo | Plantaciones en producción | Total |
|------------------------------------|-----------------|-----------|---------------|------------------------|-----------|--------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 1,054,837 | 75,067 | 36,875 | 94,002 | 49,828 | 5,031 | 8,789 | 31,868 | 423,869 | 1,780,166 |
| Adiciones | - | - | 13,234 | - | - | - | - | - | - | 13,234 |
| Ventas - Bajas | - | - | (10,142) | - | (22,311) | - | (740) | (1,976) | - | (35,169) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 1,054,837 | 75,067 | 39,967 | 94,002 | 27,517 | 5,031 | 8,049 | 29,892 | 423,869 | 1,758,231 |
| Ventas - bajas | - | - | (7,890) | - | (1,450) | - | - | (26,514) | - | (35,854) |
| Transferencia a activos biológicos | - | - | - | - | - | - | - | - | 8,422 | 8,422 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 1,054,837 | 75,067 | 32,077 | 94,002 | 26,067 | 5,031 | 8,049 | 3,378 | 432,291 | 1,730,799 |

| Depreciación acumulada | Viviendas | Maquinaria y equipo | Vehículos | Herramientas | Equipo cómputo | Muebles y enseres | Plantaciones en producción | Total |
|-----------------------------------|-----------|------------------------|-----------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | (52,096) | (54,686) | (36,923) | (2,442) | (13,510) | (2,913) | (199,531) | (362,101) |
| Gasto depreciación y amortización | (6,287) | (9,396) | (7,364) | (504) | (10,353) | (876) | (20,796) | (55,576) |
| Ventas - Bajas | 10,184 | - | 22,685 | - | 2,098 | 760 | - | 35,727 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | (48,199) | (64,082) | (21,602) | (2,946) | (21,765) | (3,029) | (220,327) | (381,950) |
| Gasto depreciación y amortización | (6,241) | (9,400) | (5,508) | (506) | (8,466) | (805) | (21,211) | (52,137) |
| Ventas - bajas | 7,989 | - | 1,480 | - | 26,380 | - | - | 35,849 |
| Ajustes | 9 | - | - | - | 876 | - | - | 885 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (46,442) | (73,482) | (25,630) | (3,452) | (2,975) | (3,834) | (241,538) | (397,353) |

(1) Terrenos a valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valuación. 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.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Plantaciones en formación | 402,256 | 404,243 |
| Semovientes | <u>2,325</u> | <u>2,377</u> |
| Total | <u>404,581</u> | <u>406,620</u> |

Los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

| Costo | Plantaciones en Formación | Semovientes | Total |
|--|------------------------------|--------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 335,554 | 2,377 | 337,931 |
| Adiciones | 149,314 | - | 149,314 |
| Ventas - bajas | <u>(80,625)</u> | - | <u>(80,625)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>404,243</u> | <u>2,377</u> | <u>406,620</u> |
| Adiciones | 10,024 | 403 | 10,427 |
| Transferencia a propiedad, planta y equipos | (8,422) | - | (8,422) |
| Transferencias entre plantaciones en formación | (3,589) | - | (3,589) |
| Ventas - bajas | - | <u>(455)</u> | <u>(455)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | <u>402,256</u> | <u>2,325</u> | <u>404,581</u> |

Plantaciones en producción - Al 31 de diciembre de 2017, las "plantas productoras" fueron reclasificadas del Activo Biológico que al 31 de diciembre de 2016 se encontraban registradas como "plantaciones en producción" por un valor neto de US\$8,422. 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 que no es significativa y los únicos beneficios económicos futuros son los productos agrícolas que estas 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 propiedad, 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.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| No Garantizados - al costo amortizado | | |
| Atlantic Security Bank ASB (1) | | |
| Capital | 430,000 | - |
| Interés por pagar | 1,742 | - |
| EFG Bank (2) | | |
| Capital | - | 520,000 |
| Interés por pagar | - | 1,831 |
| Total | 431,742 | 521,831 |
| Clasificación | | |
| Corriente | 431,742 | 121,831 |
| No Corriente | - | 400,000 |
| Total | 431,742 | 521,831 |

(1) Corresponde a préstamo concedido en diciembre 2017, el cual devenga intereses calculados a una tasa del 7,73% y su fecha de vencimiento es diciembre de 2019.

(2) Corresponde a préstamo concedido en mayo 2015, el cual devenga intereses calculados a una tasa del 3,25% y su fecha de vencimiento es mayo de 2020.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|-------------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas comerciales por pagar: | | |
| Proveedores locales | 17,860 | 24,788 |
| Proveedores del exterior | 35,306 | 37,993 |
| Subtotal | 53,166 | 62,781 |
| Cuentas por pagar relacionadas: (Nota 17) | | |
| Dividendos por pagar y subtotal | 133 | 133 |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Anticipos a clientes | 7,207 | 53 |
| Otras cuentas por pagar | 24,365 | 24,067 |
| Subtotal | 31,572 | 24,120 |
| Total | 84,871 | 87,034 |

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|-------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Crédito tributario de retenciones IVA años anteriores | 66,720 | 50,698 |
| Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 18,192 | 16,770 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 3,546 | 9,069 |
| Anticipo impuesto a la renta 2009 (1) | - | 17,667 |
| Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas | 4,512 | 5,017 |
| Total | <u>92,970</u> | <u>99,221</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto al valor agregado en ventas y retenciones por pagar | 6,043 | 9,870 |
| Retenciones en la fuente e impuesto por pagar | 1,023 | 1,008 |
| Impuesto a la renta por pagar | 4,626 | 5,523 |
| Impuesto a la salida de divisas | 1,821 | 1,955 |
| Total | <u>13,513</u> | <u>18,356</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía dio de baja US\$ 17,667 que viene de años anteriores contra el gasto del año.

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición; si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Para el caso de PROCAESA, como tiene participación accionaria del 97% de una sociedad cuya residencia está en paraíso fiscal, la tarifa es del 25%. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros | 81,751 | (29,879) |
| 15% participación trabajadores | <u>12,263</u> | <u>-</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 69,488 | (29,879) |
| <i>Menos:</i> | | |
| (-) Deducción pago trabajadores con discapacidad | (3,856) | (9,426) |
| (-) Deducción pago impuesto por tierras rurales | (27,544) | (27,251) |
| (-) Amortización pérdidas | <u>(28,013)</u> | <u>-</u> |
| <i>Más:</i> | | |
| Gastos no deducibles | <u>73,961</u> | <u>6,733</u> |
| Utilidad (Pérdida) gravable | <u>84,036</u> | <u>(59,823)</u> |
| Impuesto a la renta causado por el 25% | <u>21,009</u> | <u>-</u> |
| Anticipo calculado (1) | <u>16,955</u> | <u>20,366</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>21,009</u> | <u>20,366</u> |

(1) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

11.3 Saldos de impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinaron de las siguientes diferencias temporarias:

| Concepto | NIF | Base tributaria | Diferencia | Tipo | Temporal | Porcentaje | Impuesto diferido |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------|------------------|------------|-------------------|
| Amortización de pérdidas | (152,552) | - | (152,552) | Deducible | (152,552) | 25% | 38,138 |
| Inventario valor neto de realización | (8,935) | - | (8,935) | Deducible | (8,935) | 25% | 2,234 |
| Provisión deterioro de cartera | <u>(37,401)</u> | <u>-</u> | <u>(37,401)</u> | Deducible | <u>(37,401)</u> | 25% | <u>9,350</u> |
| | <u>(198,888)</u> | <u>-</u> | <u>(198,888)</u> | | <u>(198,888)</u> | | <u>49,722</u> |

| | Saldos al comienzo del año | Reconocido en los resultados | Reconocido en otro resultado integral | Reconocido directamente en el patrimonio | Saldo al fin del año |
|---|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|----------------------|
| Año 2017 | | | | | |
| Amortización de pérdidas Inventario - valor neto de realización | 45,141 | (7,003) | - | - | 38,138 |
| Provisión deterioro de cartera | - | 2,234 | - | - | 2,234 |
| | - | 9,350 | - | - | 9,350 |
| Total | 45,141 | 4,581 | - | - | 49,722 |
| Año 2016 | | | | | |
| Amortización de pérdidas Inventario - valor neto de realización | - | 14,956 | - | 30,185 | 45,141 |
| Provisión jubilación patronal | 5,147 | (5,147) | - | - | - |
| | 6,267 | - | - | (6,267) | - |
| Total | 11,414 | 9,809 | - | 23,918 | 45,141 |

11.4 Aspectos Tributarios

El 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135 se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador, a continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017:

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000,00) dólares.
- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera", a continuación se detallan las principales reformas tributarias:

ESPACIO EN BLANCO

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.
- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%, en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadores habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esta forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000)

- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten
- Se establece como defraudación aduanera sobrevalorar o subvalorar las mercancías
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|------------------------------------|-------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Obligaciones con el IESS | 10,618 | 10,214 |
| Sueldos y bonificaciones por pagar | 22,609 | 17,351 |
| Participación a trabajadores | 12,263 | - |
| Beneficios sociales por pagar | 55,037 | 52,768 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total | <u>100,527</u> | <u>80,333</u> |

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 248,365 | 196,962 |
| Bonificación por desahucio | 57,853 | 51,532 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total | <u>306,218</u> | <u>248,494</u> |

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

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 196,962 | 185,593 |
| Costos del periodo corriente | 19,993 | 22,523 |
| Costo financiero | 14,409 | 11,369 |
| Pérdida o (ganancia) actuarial | 22,778 | (15,636) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(5,777)</u> | <u>(6,887)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>248,365</u> | <u>196,962</u> |

- 13.2 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 51,532 | 46,629 |
| Costos del periodo corriente | 3,609 | 7,276 |
| Costo financiero | 3,651 | 2,871 |
| Pérdida o (ganancia) actuarial | 2,587 | (919) |
| Beneficios pagados | <u>(3,526)</u> | <u>(4,325)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>57,853</u> | <u>51,532</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente.

El costo de la Jubilación patronal se carga 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 la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2017 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | Diciembre 31, | |
|--|---------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | % | % |
| Tasa(s) de descuento | 8.26 | 7.46 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 2.50 | 3.00 |
| Tabla de rotación (promedio) | 18.89 | 21.00 |

En el año 2017, la Compañía ha considerado el pronunciamiento oficial realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en la cual aclara que el mercado de valores ecuatoriano es de alta calidad y amplio, por lo que calculó la obligación con una tasa de descuento que equivale al rendimiento promedio de bonos corporativos ecuatorianos, considerando que dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en Ecuador.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 1,196,000 acciones de US\$0.04, valor nominal unitario.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Pérdidas y ganancias actuariales | 35,655 | 61,020 |
| Reserva de capital | 436,857 | 436,857 |
| Resultados NIIF | 715,308 | 715,308 |
| Utilidad - Pérdida del ejercicio | 53,060 | (40,437) |
| Resultados acumulados | <u>186,206</u> | <u>226,643</u> |
| Total | <u>1,427,086</u> | <u>1,399,391</u> |

Reserva de capital - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. INGRESOS

Un resumen de ingresos por su naturaleza es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Exportaciones | 944,438 | 923,406 |
| Ventas locales | <u>710,864</u> | <u>754,529</u> |
| Total | <u>1,655,302</u> | <u>1,677,935</u> |

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 1,315,077 | 1,487,231 |
| Gastos de venta y administrativos | 250,954 | 194,881 |
| Gastos financieros | <u>38,860</u> | <u>38,602</u> |
| Total | <u>1,604,891</u> | <u>1,720,714</u> |

Un resumen de los costos por su naturaleza es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Producto terminado | 1,146,415 | 1,338,994 |
| Caucho sintético | 68,661 | 84,158 |
| Productos químicos | 85,110 | 73,340 |
| Suministros y materiales | 5,956 | 11,328 |
| Valor neto de realización | <u>8,935</u> | <u>(20,589)</u> |
| Total | <u>1,315,077</u> | <u>1,487,231</u> |

Un detalle de gastos de venta y administrativos por su naturaleza es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Sueldos y remuneraciones | 71,774 | 77,065 |
| Beneficios sociales | 11,418 | 12,791 |
| Reparación, mantenimiento y combustible | 2,731 | 2,759 |
| Aportes a la seguridad social | 14,084 | 16,330 |
| Arriendos | 4,565 | 4,783 |
| Transporte | 25,723 | 28,390 |
| Otros impuestos | 2,431 | 2,729 |
| Gastos de gestión y viaje | 597 | 500 |
| Servicios básicos | 3,768 | 4,609 |
| Beneficios definidos | 7,530 | 15,168 |
| Promoción y publicidad | 540 | - |
| Útiles y suministros | 2,421 | 1,790 |
| Depreciación | 1,270 | 1,551 |
| Seguros | 3,544 | 3,570 |
| Trámites de exportación | 12,838 | 13,256 |
| Otros | 23,073 | 8,196 |
| Honorarios | 9,911 | 1,334 |
| Capacitación | 1,400 | 60 |
| Participación a trabajadores | 12,263 | - |
| Provisión cuentas incobrables | 39,073 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total | <u>250,954</u> | <u>194,881</u> |

Un resumen de gastos financieros por su naturaleza es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------------|-------------------|---------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Intereses bancarios del exterior | 17,273 | 19,515 |
| Servicios bancarios | 3,527 | 4,847 |
| Gasto financiero actuarial | 18,060 | 14,240 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total | <u>38,860</u> | <u>38,602</u> |

ESPACIO EN BLANCO

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

| | Saldos adeudados a partes relacionadas (Nota 10) | |
|----------------------|--|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | (U.S. dólares) | |
| Dividendos por pagar | <u>133</u> | <u>133</u> |

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10 de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.