

**LOD S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

## **A. INFORMACIÓN GENERAL**

La actividad principal de la Compañía es la compra, venta o tenencia de acciones o participaciones de otras compañías, sociedades o personas jurídicas.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Base de preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre las bases del valor razonable.

### **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Activos y pasivos financieros**

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo y pasivo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

**Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**Propiedad, planta y equipos**

Las partidas de propiedades y equipos están registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b>Activo</b>	<b>Tasas</b>
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

**Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

### **Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de acciones o participaciones en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los ingresos son reconocidos en la medida de que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

**Gastos**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurrir, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la técnica contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

- **Gastos Operacionales.**

Los gastos operacionales corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

- **Gastos Financieros.**

Los gastos financieros corresponden a los intereses bancarios que mantiene con las entidades del sector financiero.

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Nuevas normas, enmiendas e Interpretaciones emitidas y de aplicación en la preparación de los estados financieros**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIF 9 NIF 16	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa. Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19 NIC 23	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan. Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019 1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23 NIC 1 y NIC 8	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta. Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2019 1 de enero del 2020
NIF 3 NIF 17	Enmienda. Definición de un negocio. Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2020 1 de enero del 2021

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

<u>DETALLE</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-18</u>		<u>SALDO AL</u> <u>31-12-17</u>
BANCOS	65,913.95	C-1	42,912.15
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>65,913.95</b>	<b>(+)</b>	<b>42,912.15</b>

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

C.1 El detalle es como sigue:

	<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-18</b>	<b>SALDO AL 31-12-17</b>
<b>BANCOS</b>			
	Pacífico	65,913.95	⊗ 42,912.15
	<b>TOTAL EFECTIVO EN BANCOS</b>	<b>65,913.95</b>	<b>(+) 42,912.15</b>

**D. INVERSIONES**

Composición:

	<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-18</b>	<b>SALDO AL 31-12-17</b>
	Inversiones Locales	102,375.00	D-1 135,000.00
	Mantenidas hasta el Vencimiento	749,045.06	D-1 893,849.04
	<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>851,420.06</b>	<b>(+) 1,028,849.04</b>

D.1 El detalle es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-18</b>
Documentos	0.00
Obligaciones	102,375.00
<b>TOTAL INVERSIONES LOCALES</b>	<b>102,375.00</b>
Valle Grande Forestal	749,045.06
<b>TOTAL Mantenidas hasta el Vencimiento</b>	<b>749,045.06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>851,420.06</b>

LOD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**E. CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18		SALDO AL 31-12-17
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
<b>CLIENTES</b>			
Venta de Acciones	<u>202,023.74</u>	⊗	<u>379,838.30</u>
<b>TOTAL CLIENTES</b>	<u><b>202,023.74</b></u>	(+)	<u><b>379,838.30</b></u>
<b>DEUDORES VARIOS</b>			
Varios	<u>246,400.22</u>	⊗	<u>106,000.22</u>
<b>TOTAL DEUDORES VARIOS</b>	<u><b>246,400.22</b></u>	(+)	<u><b>106,000.22</b></u>
<b>INTERESES POR COBRAR</b>			
Obligaciones	<u>737.82</u>	⊗	<u>144.44</u>
<b>TOTAL INTERESES POR COBRAR</b>	<u><b>737.82</b></u>	(+)	<u><b>144.44</b></u>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<u><b>449,161.78</b></u>	(+)	<u><b>485,982.96</b></u>

**F. ACTIVOS DIFERIDOS**

Composición:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18		SALDO AL 31-12-17
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>			
Gastos Preoperacionales	<u>2,221.18</u>	⊗	<u>2,221.18</u>
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<u><b>2,221.18</b></u>		<u><b>2,221.18</b></u>

LOD S.A.

**NÓTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**G. CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-18</b>		<b>SALDO AL 31-12-17</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
<b>PROVEEDORES</b>			
Proveedores Varios	<u>83.92</u>	G-1	<u>10,082.30</u>
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<u><b>83.92</b></u>	(+)	<u><b>10,082.30</b></u>
<b>C. POR PAGAR</b>			
Varios	<u>84,288.01</u>	⊗	<u>371,338.01</u>
<b>TOTAL C. POR PAGAR</b>	<u><b>84,288.01</b></u>	(+)	<u><b>371,338.01</b></u>
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>			
Fondo de Terceros	<u>12.00</u>	⊗	<u>0.00</u>
<b>TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<u><b>12.00</b></u>	(+)	<u><b>0.00</b></u>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>			
Impuesto a la Renta	<u>7,121.95</u>	⊗	<u>72,070.27</u>
Retención por Bienes	<u>0.21</u>	⊗	<u>0.00</u>
Retención por Servicios	<u>26.25</u>	⊗	<u>285.39</u>
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<u><b>7,148.41</b></u>	(+)	<u><b>72,355.66</b></u>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<u><b>91,532.34</b></u>	(+)	<u><b>453,775.97</b></u>

**G.1** El detalle es como sigue:

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-18</b>
<u>ALBION CASA DE VALORES</u>	<u>83.92</u>
<b>TOTAL PROVEEDORES VARIOS</b>	<u><b>83.92</b></u>

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

## H. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$1.00 cada una; a continuación, se presenta un resumen de los accionistas:

	2018		2017	
	Acciones	%	Acciones	%
<b>ACCIONISTAS ECUATORIANOS</b>				
PALACIOS MARTINEZ PAUL ENRIQUE	799	99.9%	799	99.9%
VERGARA AROSEMENA GINA MARIA	1	0.1%	1	0.1%
	<b>800</b>		<b>800</b>	

## RESERVAS

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

	SALDO AL 31-12-18	SALDO AL 31-12-17
<b>RESERVAS</b>		
Reserva Legal de la Compañía	400.00	400.00
	<b>400</b>	<b>400</b>

## I. RESULTADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro.

Composición:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18		SALDO AL 31-12-17
<b>RESULTADOS</b>			
<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>			
Utilidades Años Anteriores	260,535.39	⊗	0.00
<b>TOTAL UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>260,535.39</b>	(+)	<b>0.00</b>
<b>UTILIDADES AÑO EN CURSO</b>			
Utilidad ejercicio en curso	69,785.47	⊗	260,535.39
<b>TOTAL UTILIDADES AÑO EN CURSO</b>	<b>69,785.47</b>	(+)	<b>260,535.39</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Inv. Instrumentos de Patrimonio	945,663.77	⊗	844,453.97
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>945,663.77</b>	(+)	<b>844,453.97</b>
<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>1,275,984.63</b>	(+)	<b>1,104,989.36</b>

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**J. INGRESOS**

Composición:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18		SALDO AL 31-12-17
<b>OTROS INGRESOS GRAVADOS</b>			
Intereses Ganados	5,239.66	⊗	4,519.20
Otros Ingresos	2.16	⊗	3.73
Utilidad en Venta de Acciones	46,593.69	⊗	441,604.17
<b>TOTAL OTROS INGRESOS GRAVADOS</b>	<b>51,835.51</b>	<b>(+)</b>	<b>449,127.10</b>
<b>INGRESOS EXENTOS</b>			
Intereses Ganados	1,099.99	⊗	0.00
<b>TOTAL INGRESOS EXENTOS</b>	<b>1,099.99</b>	<b>(+)</b>	<b>0.00</b>
<b>INGRESOS IMPUESTO UNICO</b>			
Utilidad en Venta de Acciones	85,604.13	⊗	0.00
<b>TOTAL INGRESOS IMPUESTO UNICO</b>	<b>85,604.13</b>	<b>(+)</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>138,539.63</b>	<b>(+)</b>	<b>449,127.10</b>

**K. COSTOS Y GASTOS**

Composición:

DETALLE	SALDO AL 31-12-18		SALDO AL 31-12-17
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Servicios Contratados	32,588.11	⊗	92,290.18
Gastos de Viaje	15,150.35	⊗	13,798.37
Varios de Administración	12,885.93	⊗	5,823.57
Gastos Bancarios	587.20	⊗	0.00
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>61,211.59</b>	<b>(+)</b>	<b>111,912.12</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>			
Impuesto a la Renta	1,643.57	⊗	76,279.59
Impto. único Enajenación Acciones	5,899.00	⊗	0.00
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>7,542.57</b>	<b>(+)</b>	<b>76,279.59</b>

LOD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**L. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2018:

	<b>SALDO AL 31-12-18</b>
<b>GANANCIA</b>	<b>46,593.69</b>
<b>OTROS INGRESOS GRAVADOS</b>	<b>5,241.82</b>
OTROS COSTOS	
COMISIÓN BOLSA Y CASA DE VALORES	1,416.08
SALIDA DE DIVISAS	475.20
OTROS GASTOS	59,320.31
<b>TOTAL OTROS COSTOS</b>	<b>61,211.59</b>
<b>DEDUCCIÓN ESPECIAL ART 37 MICRO</b>	<b>11,270.00</b>
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	
GASTOS VAJE	13,752.54
OTROS NO DEDUCIBLES	<u>14,364.31</u>
<b>NETO</b>	<b><u>7,470.77</u></b>
<b>22 % RENTA</b>	<b><u>1,643.57</u></b>
CRÉDITO POR RETENCIÓN	420.62
<b>SALDO POR PAGAR</b>	<b><u>1,222.95</u></b>

**M. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

**N. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada el 10 de marzo del 2019.



---

**Paul E. Palacios**  
**Representante Legal**