

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas

Análisis contable, financiero del VPP (Valor Patrimonial Proporcional) y sus efectos tributarios en los estados financieros consolidados de la Corporación Favorita C A

PROYECTO INTEGRADOR

Previo la obtención del Título de:

Licenciatura en Auditoría y Control de Gestión

Presentado por:

Cabada Mariño Dayana Lisbeth
Chimbolema Pinduisaca Cristian Roberto

GUAYAQUIL – ECUADOR

Año: 2022

DEDICATORIA

El presente proyecto lo dedico a mis padres por ser el motor e inspiración en todo ámbito de mi vida.

A mis hermanos por ser ejemplos de responsabilidad, tenacidad y persistencia, además por apoyarme y estar conmigo en todo momento.

Se lo dedico también a mi mascota Kara que me acompaña hasta el final de cada día y a mis amigos incondicionales que me dieron su apoyo y motivación cuando lo necesitaba.

Dayana Lisbeth Cabada Mariño

DEDICATORIA

El presente proyecto lo dedico a mis padres, por ser el pilar fundamental durante mi carrera universitaria y poder cumplir las metas que me he propuesto.

A mis hermanos por la ayuda en los momentos que más lo he necesitado y también a mis amigos y compañeros que me acompañaron durante estos años en la universidad.

Cristian Roberto Chimbolema P.

AGRADECIMIENTOS

Mi más sincero agradecimiento a Dios por darme la fuerza, persistencia y sabiduría para cumplir cada uno de mis objetivos.

Seguidamente agradezco a mi familia, amigos y a todas las personas por su apoyo y ayuda en el transcurso de esta etapa.

Mi agradecimiento para el Eco. Marlon Manyá quien supo cómo guiarnos para la elaboración de este proyecto, al igual que mi compañero de tesis por la colaboración, ayuda y paciencia durante el trabajo.

Finalmente, a aquellos maestros que aparte de brindarme el aprendizaje, me apoyaron y aconsejaron durante mi vida universitaria.

Dayana Lisbeth Cabada Mariño

AGRADECIMIENTOS

Mi más sincero agradecimiento a Dios por darme la fortaleza durante los momentos difíciles que he tenido durante mi vida universitaria.

Seguidamente agradezco a mis padres, hermanos y amigos en especial a Lisbeth Mendoza, por la motivación y apoyo incondicional brindado en todo este tiempo.

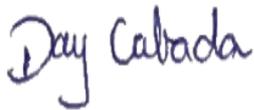
A la universidad y los maestros por las enseñanzas que he recibido en estos años.

Finalmente, al Eco. Marlon Manyá, tutor de tesis por el conocimiento compartido durante estos años, agradezco también a mi compañera de tesis por su ayuda y comprensión en el proyecto realizado

Cristian Roberto Chimbolema P.

DECLARACIÓN EXPRESA

“Los derechos de titularidad y explotación, nos corresponde conforme al reglamento de propiedad intelectual de la institución; *Dayana Lisbeth Cabada Mariño* y *Cristian Roberto Chimbolema Pinduisaca* damos nuestro consentimiento para que la ESPOL realice la comunicación pública de la obra por cualquier medio con el fin de promover la consulta, difusión y uso público de la producción intelectual”



Dayana L. Cabada
Mariño



Cristian Roberto Chimbolema P.

EVALUADORES



Firmado electrónicamente por:
MARLON VICENTEMANYA
ORELLANA

Eco. Marlon Manyá

PROFESOR DE LA MATERIA INTEGRADORA

RESUMEN.

Este trabajo pretende analizar el aspecto contable, financiero y tributario sobre las variaciones en el patrimonio por el uso de la metodología de valor patrimonial proporcional de una compañía en sus inversiones en asociadas, debido a que la administración y normativa tributaria nacional no contempla de manera clara y precisa el indicado tratamiento tributario que se le debe dar a los valores originados por VPP. Para este análisis, se tomó como objeto de estudio a la Corporación Favorita C.A. siendo entidad controladora, en la que se debió de obtener los estados de situación financiera consolidados del ente controlador y el kardex de accionista de la entidad controlada en la que se determinó el porcentaje de nivel de participación de que la controladora tiene en su asociada. Luego de esto, se procedió a realizar el método de valoración patrimonial proporcional y a realizar los respectivos asientos contables de ajustes. Como resultado, se seleccionaron nueve empresas controladas por la Corporación Favorita, en la que se consideraron algunos criterios según la normativa contable y estatutos internos de la compañía, puesto que al aplicar el método de VPP en las controladas se reflejaban pérdidas y ganancias sobre la inversión. Finalmente, se concluye que los ingresos por revalorización de VPP deben ser tratados como ingreso no objeto a impuesto, además esto genera un reconocimiento de obligación por impuesto diferido, por otro lado, en el caso de haber pérdida, se reconoce como un gasto no deducible a impuesto a la renta.

Palabras Clave: Valor Proporcional Patrimonial, inversiones en asociadas, tratamiento tributario, estados financieros consolidados.

ABSTRACT

This work aims to analyze the accounting, financial and tax aspects of changes in equity by applying the method of proportional equity value of a company in its investments in associates, because the national tax administration and regulations do not clearly and specifies the indicated tax treatment that should be given to the securities originated by VPP. For this analysis, Corporación Favorita C.A. was taken as the object of study. being a controlling entity, in which the consolidated statements of financial position of the controlling entity and the shareholder's record of the controlled entity in which the percentage of participation that the controlling entity has in its associate were determined. After this, the method of proportional equity valuation was carried out and the respective accounting entries of adjustments were made. As a result, nine companies controlled by Corporación Favorita C.A. were selected, in which some criteria were considered according to the accounting regulations and internal statutes of the company, since when applying the VPP method in the controlled companies, losses and gains on investment were reflected. Finally, it is concluded that income from revaluation of VPP should be treated as income not subject to tax, in addition this generates a recognition of a deferred tax liability, on the other hand in the case of loss, it is recognized as a non-deductible expense to income tax.

Contenido

| | |
|--|------|
| EVALUADORES..... | 7 |
| RESUMEN..... | I |
| ABSTRACT | II |
| ABREVIATURAS | VI |
| INDICE DE FIGURAS..... | VII |
| INDICE DE TABLAS..... | VIII |
| CAPITULO 1..... | 1 |
| 1. INTRODUCCION..... | 1 |
| 1.1 Descripción del problema | 1 |
| 1.2 Justificación de la problemática..... | 2 |
| 1.3 Alcance del Proyecto..... | 2 |
| 1.4 Objetivos..... | 3 |
| 1.4.1. Objetivo General..... | 3 |
| 1.4.2. Objetivos Específicos | 3 |
| 1.5 Marco teórico..... | 4 |
| 1.5.1. Corporación Favorita C.A..... | 4 |
| 1.5.2. Valor Patrimonial Proporcional..... | 4 |
| 1.5.3. Nic-27 (Estados financieros Separados y Consolidados). | 5 |
| 1.5.4. Nic-28 (Inversiones en asociadas y negocios conjuntos). | 6 |
| 1.5.5. Nic-32 (Instrumentos Financieros.)..... | 7 |
| 1.5.6. Nic-12 (Impuesto a las ganancias)..... | 8 |
| 1.5.7. Marco Normativo y Legal | 8 |
| CAPITULO 2..... | 10 |
| 2. METODOLOGIA | 10 |
| 2.1. Nivel investigativo..... | 10 |

| | | |
|-----------------|--|----|
| 2.2. | Procedimientos de investigación | 10 |
| 2.3. | Análisis del tratamiento contable financiero del Valor Patrimonial Proporcional en las Inversiones en asociadas de la Corporación Favorita C.A. | 11 |
| 2.4. | Aplicación de la metodología del VPP (Valor Patrimonial Proporcional) | 15 |
| CAPITULO 3..... | | 17 |
| 3. | ANALISIS Y RESULTADOS | 17 |
| 3.1. | Aplicación DEL Valor Patrimonial Proporcional. | 17 |
| 3.1.1. | BJORK S.A..... | 17 |
| 3.1.2. | BONSFORD S.A. | 19 |
| 3.1.3. | CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | 21 |
| 3.1.4. | ECCELLENZA S.A. | 23 |
| 3.1.5. | INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. | 25 |
| 3.1.6. | HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A..... | 27 |
| 3.1.7. | INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A..... | 33 |
| 3.1.8. | PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A..... | 35 |
| 3.1.9. | TAGEAR S.A..... | 37 |
| 3.2. | INVERSIONES EN ASOCIADAS DE CORPORACIÓN FAVORITA C.A..... | 39 |
| 3.3. | PORCENTAJE DE PARTICIPACION ACCIONARIA CON RELACION AL PATRIMONIO NETO ANUAL. | 40 |
| 3.4. | RESULTADOS DEL METODO DE VALORACIÓN AL VPP. | 42 |
| 3.5. | ASIENTOS DE AJUSTE POR APLICACIÓN DEL METODO VPP | 44 |
| 3.6. | Tratamiento tributario para inversiones en asociadas en Corporación Favorita C.A. 45 | |
| 3.7. | ANÁLISIS TRIBUTARIO | 46 |
| 3.7.1. | Lrti (LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO)..... | 46 |
| 3.7.2. | Rlrti (REGLAMENTO para APLICACIoN DE LA LEY DE ReGIMEN TRIBUTARIO INTERNO)..... | 48 |

| | |
|--|----|
| 3.7.3. CODIGO DEL TRABAJO..... | 49 |
| 3.8. CORPORACION FAVORITA Y EL TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE LA REVALORIZACION DE ACCIONES POR METODO VPP..... | 49 |
| CAPITULO 4..... | 52 |
| 4. Conclusiones y Recomendaciones..... | 52 |
| 4.2 Recomendaciones..... | 52 |
| BIBLIOGRAFÍA..... | 54 |
| APÉNDICES..... | 55 |

ABREVIATURAS

| | |
|-----------|--|
| VPP | Valor patrimonial proporcional. |
| SRI | Servicio de rentas internas. |
| SUPERCIAS | Superintendencia de compañías, valores y seguros. |
| NIC | Norma internacional de contabilidad. |
| LRTI | Ley de régimen tributario interno. |
| RLRTI | Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno. |

INDICE DE FIGURAS.

| | |
|---|----|
| Ilustración 1.1 Inversiones en asociadas de la Corporacion Favorita C.A. | 13 |
| Ilustración 1.2 Nómina de accionistas | 15 |
| Ilustración 1.3 Valorización de VPP | 16 |
| Ilustración 1.4 Asiento por ajuste contable | 16 |
| Ilustración 3.6.1 Políticas contables para inversiones | 45 |
| Ilustración 3.8.1 Resumen 2019 Variaciones positivas | 50 |
| Ilustración 3.8.2 Resumen 2020 Variaciones positivas | 50 |

INDICE DE TABLAS.

| | |
|--|----|
| Tabla 3.1.1.1 Nómina de accionistas de BJORK S.A. | 17 |
| Tabla 3.1.1.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 17 |
| Tabla 3.1.1.3 Valoración del método VPP | 18 |
| Tabla 3.1.1.4 Asiento de ajuste 2019 BJORK S.A. | 18 |
| Tabla 3.1.1.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 18 |
| Tabla 3.1.1.6 Valoración del método VPP | 19 |
| Tabla 3.1.2.1 Nómina de accionistas de BONSFORD S.A. | 19 |
| Tabla 3.1.2.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 19 |
| Tabla 3.1.2.3 Valoración del método VPP | 20 |
| Tabla 3.1.2.4 Asiento de ajuste 2019 BONSFORD S.A. | 20 |
| Tabla 3.1.2.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 20 |
| Tabla 3.1.2.6 Valoración del método VPP | 21 |
| Tabla 3.1.2.7 Asiento de ajuste 2020 BONSFORD S.A. | 21 |
| Tabla 3.1.3.1 Nómina de accionistas de CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | 21 |
| Tabla 3.1.3.2 Valoración del método VPP | 22 |
| Tabla 3.1.3.3 Asiento de ajuste 2019 | 22 |
| Tabla 3.1.3.4 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 22 |
| Tabla 3.1.3.5 Valoración del método VPP | 23 |
| Tabla 3.1.3.6 Asiento de ajuste 2020 | 23 |
| Tabla 3.1.4.1 Nómina de accionistas de ECCELLENZA S.A. | 23 |
| Tabla 3.1.4.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 24 |
| Tabla 3.1.4.3 Valoración del método VPP | 24 |
| Tabla 3.1.4.4 Asiento de ajuste 2019 | 24 |
| Tabla 3.1.4.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 25 |
| Tabla 3.1.4.6 Valoración del método VPP | 25 |
| Tabla 3.1.4.7 Asiento de ajuste 2020 | 25 |
| Tabla 3.1.5.1 Nómina de accionistas de Inmobiliaria Nueva Aurora NOVAURORA S.A. | 25 |
| Tabla 3.1.5.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 26 |
| Tabla 3.1.5.3 Valoración del método VPP | 26 |

| | |
|--|----|
| Tabla 3.1.5.4 Asiento de ajuste 2019. | 26 |
| Tabla 3.1.5.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 27 |
| Tabla 3.1.5.6 Valoración del método VPP | 27 |
| Tabla 3.1.5.7 Asiento de ajuste 2020. | 27 |
| Tabla 3.1.6.1 Nómina de accionistas de HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A. | 27 |
| Tabla 3.1.6.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 29 |
| Tabla 3.1.6.3 Valoración del método VPP | 30 |
| Tabla 3.1.6.4 Asiento de ajuste 2020 | 30 |
| Tabla 3.1.6.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 31 |
| Tabla 3.1.6.6 Valoración del método VPP | 32 |
| Tabla 3.1.6.7 Asiento de ajuste 2020 | 33 |
| Tabla 3.1.7.1 Nómina de accionistas de INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | 33 |
| Tabla 3.1.7.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019..... | 33 |
| Tabla 3.1.7.3 Valoración del método VPP | 34 |
| Tabla 3.1.7.4 Asiento de ajuste 2019 | 34 |
| Tabla 3.1.7.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 34 |
| Tabla 3.1.7.6 Asiento de ajuste 2020 | 35 |
| Tabla 3.1.8.1 Nómina de accionistas de PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A. | 35 |
| Tabla 3.1.8.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 36 |
| Tabla 3.1.8.3 Valoración del método VPP | 36 |
| Tabla 3.1.8.4 Asiento de ajuste 2019 | 36 |
| Tabla 3.1.8.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 37 |
| Tabla 3.1.8.6 Valoración del método VPP | 37 |
| Tabla 3.1.8.7 Asiento de ajuste 2020 | 37 |
| Tabla 3.1.9.1 Nómina de accionistas de TAGEAR S.A. | 37 |
| Tabla 3.1.9.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019 | 38 |
| Tabla 3.1.9.3 Asiento de ajuste 2019. | 38 |
| Tabla 3.1.9.4 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020 | 39 |
| Tabla 3.1.9.5 Valoración del método VPP | 39 |

| | |
|--|----|
| Tabla 3.1.9.6 Asiento de ajuste 2020 | 39 |
| Tabla 3.2.1 Resumen de los porcentajes de participación | 40 |
| Tabla 3.3.1 Resumen de los Patrimonios Proporcionales del 2019 y 2020..... | 40 |
| Tabla 3.4.1 Resumen de Valoración por VPP | 42 |
| Tabla 3.5.1 Resumen de Asientos Contables 2019..... | 44 |
| Tabla 3.5.2 Resumen de Asientos Contables 2020..... | 44 |

CAPITULO 1

1. INTRODUCCION

1.1 Descripción del problema

Las inversiones dentro del Ecuador son una de las fuentes de crecimiento económico, durante los últimos años las grandes corporaciones invierten capital en nuevas empresas y sectores estratégicos como ayuda al crecimiento de pequeñas y medianas empresas, a su vez obtienen beneficios económicos, una de las principales corporaciones nacionales que mantiene inversiones en subsidiarias y asociadas es la Corporación Favorita.

La Corporación Favorita. tiene dos tipos de inversiones, primero las subsidiarias de las cuales mantienen el control total de su funcionamiento y las inversiones en asociadas donde mantienen menos del 50% de inversión de su capital teniendo todavía influencia significativa en la toma de decisiones, estas inversiones cumplen con las exigencias tributarias del Ecuador declarando los debidos impuestos además de entregar la información necesaria que solicita la Supercias y SRI, entidades encargadas de regular y cumplir las normativas tributarias dentro del territorio ecuatoriano.

De acuerdo a la normativa ecuatoriana la Corporación Favorita C.A debe presentar estados financieros consolidados al término de cada ejercicio fiscal correspondiente a las actividades realizadas de la compañía y sus asociadas, en el momento de la preparación de los estados consolidados se analiza las inversiones mantenidas con respecto a las variaciones existentes durante el periodo, para el respectivo análisis se utiliza la metodología del VPP (Valor patrimonial proporcional), con el que se obtiene la información que necesitamos, en el momento de analizar la información nace la duda del tratamiento tributario que debería darse a estas variaciones de las mencionadas inversiones.

La Administración tributaria y la Normativa tributaria nacional no contempla de una manera clara y precisa el tratamiento de estas variaciones, provocando interpretaciones erróneas que pueda incurrir a tributar valores que no deberían hacerlo, por lo cual nace la necesidad de un análisis conjunto entre la normativa tributaria nacional y las normas internacionales de contabilidad para una correcta interpretación y presentación de estos valores resultado de la aplicación del VPP.

1.2 Justificación de la problemática.

Este proyecto presenta un análisis detallado contable, financiero sobre la correcta utilización de método VPP (Valor Patrimonial Proporcional) y los efectos tributarios en los estados de situación financiera consolidados de la Corporación Favorita.

La necesidad de realizar esta investigación surge de la inquietud sobre el correcto tratamiento tributario que se le debe dar a las variaciones resultado cuando se aplica el método VPP de una compañía sobre sus asociadas, esto se debe principalmente a que dentro la LRTI (Ley de régimen tributario interno) y el RLRTI (Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno), no se trata adecuadamente al ingreso por método VPP, generando inquietudes de que es un valor que se debería o no incluir dentro de la participación a trabajadores y declaración de impuesto.

Primero se debe aclarar que el VPP se calcula sobre la variación neta del patrimonio del ejercicio fiscal anterior en comparación del ejercicio fiscal posterior, al ser de esta manera se debe tener cuidado en la aplicación de impuestos sobre estos valores dado que este valor es netamente informativo y como tal no cumple las condiciones necesarias para considerarse ingreso grabable, es un valor que sirve de información contable que representa cuanto el valor patrimonial aumento o se redujo en relación a la participación que se tiene sobre esa subsidiaria.

Las normas tributarias ecuatorianas no presentan de manera clara el tratamiento que se debe dar a estos valores, por lo tanto causa que se den malas interpretaciones, incluso se piense que estos rubros deban de ingresar a formar parte de la participación a trabajadores y los ingresos grabables en los estados de situación financiera consolidados de la Corporación Favorita C.A., por lo tanto, es indispensable dar una interpretación razonable de acuerdo a las normas contables internacionales que a su vez sean coherentes con las normativas tributarias ecuatorianas.

1.3 Alcance del Proyecto

Este proyecto tiene como enfoque principal el análisis del método VPP y su tratamiento tributario según las leyes vigentes tributarias en el Ecuador que se tiene en LRTI, RLTI y Código del Trabajo. El propósito es medir el impacto de las variaciones que resultan al

aplicar el método del VPP en los estados de situación económica y financiera que son consolidados de la Corporación Favorita C.A., por medio de las normativas internacionales contables NIC 27, NIC 28, NIC 39 y NIC 12, analizando toda la información obtenida de los periodos 2019-2020.

Los datos e información correspondiente a la sociedad a analizar serán conseguidos a través de documentación emitida de sitios de dominio público como la Supercias y SRI.

1.4 Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Obtener y realizar un análisis financiero, tributario además contable sobre las variaciones en el patrimonio de las empresas controladas por la Corporación Favorita C.A. mediante aplicación de la metodología del VPP (Valor patrimonial proporcional), las normas tributarias del Ecuador (LORTI) y las Normas contables internacionales (NIC-27, NIC-28 y NIC-12), sobre los periodos 2019-2020.

1.4.2. Objetivos Específicos

1. Análisis a detalle de la metodología del VPP (Valor Patrimonial Proporcional) y su correcta aplicación dentro de los estados de situación financiera consolidados, según las Normas contables internacionales (NIC).
2. Evaluar sobre un impacto tributario que se genera en la implementación y medición posterior del VPP en los estados financieros consolidados.
3. Proponer cambios sobre el tratamiento tributario y financiero a las variaciones en las inversiones en asociadas, resultados de la aplicación de la metodología del VPP.

1.5 Marco teórico.

1.5.1. Corporación Favorita C.A

Corporación Favorita (la “Corporación”) es la entidad tenedora y controladora de último nivel de compañías y subsidiarias operativas (**Anexo 1**); es una entidad anónima que tuvo su constitución en el territorio ecuatoriano, siendo registrada el 30 de noviembre de 1957 en el registro mercantil. Adicionalmente, la Corporación se encuentra suscrita dentro del catastro público de mercado bursátil en el Ecuador desde el año 1995, y cotiza en la bolsa de valores de Quito y Guayaquil.

La Corporación ha emitido 665´000.000 de acciones de US\$1 de valor nominal, las cuales se encuentran en su totalidad en circulación.

Las actividades representativas de Corporación Favorita C.A. tienen relación con las ventas de productos que son de consumo masivo.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el personal total de la entidad se aproxima 10,762 empleados, que se encuentran divididos en distintas áreas de operación.

1.5.2. Valor Patrimonial Proporcional.

La metodología del valor patrimonial proporcional se utiliza para las mediciones de las inversiones que tiene un ente controlador sobre su controlada, esto es cuando el voto otorgado por la inversión le permita a la controladora tener influencia significativa sobre las decisiones de la controlada.

Se entiende que el método del VPP se utiliza para las inversiones permanentes en asociadas con objetivo informativo contable sobre la situación actual de la controlada y no con el objetivo de obtener ingresos.

Según Celso, (2008) dice: “El nombre método del valor patrimonial proporcional nace en el concepto que el valor de la inversión tendrá relación con la proporción de los activos y pasivos que correspondan del otro ente (o del Patrimonio Neto que es el mismo concepto). Es de destacar que, si bien la influencia o control se determinara con los votos que nos dan las acciones, la aplicación práctica del método se realiza con el porcentaje de acciones”

La aplicación de la metodología del valor patrimonial proporcional debe realizarse cuando se ejerce control en la compañía, además que la inversión no se haya adquirida

con intención de venderla en el periodo fiscal que dura un año, en dado escenario se debería medirse al costo.

La discontinuación del método se efectúa cuando la empresa controladora realice la venta de la inversión o por otras circunstancias en cuanto en ese momento desaparecen las condiciones que se debe de aplicar al método, la ejecución contable después de la discontinuación del método pasa a ser considerado como una medición al costo.

1.5.3. Nic-27 (Estados financieros Separados y Consolidados).

NIC 27 mantiene como objetivo indicar lo que se requiere para contabilizar la información a revelar que una compañía controladora debe de ejecutar cuando elabora sus estados de situación financiera que son segregados y consolidan para las entidades que son sus asociadas o controladas. (NIC 27 Estados financieros Separados y Consolidados , 2022)

En la presentación de los estados de situación financiera consolidados, la entidad controladora debe presentar todas sus inversiones en subsidiaras de manera consolidada. Según la norma, existe influencia cuando la controladora posee control de otras subsidiaras, siempre y cuando se tenga mayor del 50% del derecho de voto en otra entidad.

En la elaboración de estados de situación financiera que consolidan, la compañía deberá integrar los estados financieros del ente controlador y su asociada para luego agregar los detalles representados como activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos. En la presentación del reporte económico y financiero de las entidades en conjunto, la compañía que y sus asociadas se trataran como un solo conjunto económico, por lo que la norma indica que:

- a. Eliminación del importe en libros y el valor proporcional sobre patrimonio que pertenece al ente controlador en cada una de las asociadas
- b. Se identifica el porcentaje de participación que poseen las entidades controladas en el resultado de compañías asociadas consolidadas.
- c. Se identifica las participaciones que no son controladoras de manera separada en los activos de las controladas consolidadas a nivel de total.

Los estados financieros consolidados se elaboran dando uso a las normativas contables para registros, transacciones y demás procesos relacionados. Además, las transacciones, ingresos, gastos, dividendos y demás saldos intragrupo deberán eliminarse en su totalidad. Por lo tanto, la norma indica que los ingresos y pérdidas que se generen por transacciones de grupo económico y que tengan reconocimiento como activos se eliminarán a nivel de total. Por otro lado, las pérdidas de intragrupo pueden significar desgaste de valor por lo que es necesario que se reconozca en los estados de situación financiera consolidados. (NIC 27 Estados financieros Separados y Consolidados , 2022).

1.5.4. Nic-28 (Inversiones en asociadas y negocios conjuntos).

El objetivo de la NIC 28 es el de determinar la forma de contabilizar inversiones que surgen en las controladas además de fijar lo que se requiere para la aplicación de la metodología de participación al realizar el registro en libros contables de las inversiones que se tienen en empresas asociadas. (NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, 2022)

Compañía asociada: Es una compañía sobre la que el ente controlador posee una influencia representativa.

Estados financieros consolidados: Son los estados de situación financiera de un conjunto económico en donde todas sus cuentas y circulación efectiva de la empresa controladora y sus controladas se señalan como el tratamiento de un solo conjunto económico.

Control conjunto: Es la división del control que se decide por medio de un acuerdo.

Influencia Significativa: Se dice que una compañía posee influencia representativa cuando obtiene 20% del poder de voto de la participada, a menos que se demuestre que tal derecho no existe.

Método de Participación: Según la metodología de participación, una asociada se registrará a medición del costo según el mercado y su importe en libros ya sea que incremente o disminuya y así poder realizar el reconocimiento del monto que le pertenece a la empresa inversora dentro del resultado durante el periodo de la controlada. El saldo de la empresa inversora en el resultado durante el periodo de la compañía asociada

también se debe de reconocer dentro del resultado sobre el periodo de la empresa inversora. (NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, 2022)

1.5.5. Nic-32 (Instrumentos Financieros.)

La normativa tiene como objetivo determinar premisas para poder revelar instrumentos financieros sean pasivos o activos. (NIC 32 Instrumentos Financieros, 2022)

Reconocimiento inicial: Una compañía debe reconocer activos o pasivos en su estado de situación financiera solo cuando sea una parte obligada.

Baja un pasivo financiero: La compañía apartará de su estado financiero general un pasivo financiero únicamente cuando se haya cancelado o expirado. (NIC 32 Instrumentos Financieros, 2022)

Activos y pasivos financiero medición inicial: Cuando se reconozca un activo o pasivo, una empresa medirá estas cuentas por el valor razonable del emrcado. (NIC 32 Instrumentos Financieros, 2022)

Activos Financieros y su medición posterior: La normativa clasifica a los activos financieros dentro de las 4 siguientes categorías:

- Activos financieros medidos a su valor razonable del mercado con cambios en el resultado.
- Inversión o inversiones que se mantienen hasta su vencimiento.
- Cuentas por cobrar y préstamos.
- Activos financieros que se encuentran aptos para ser vendidos. (NIC 32 Instrumentos Financieros, 2022)

Pasivos financieros y su medición posterior: Una vez realizado el reconocimiento inicial la compañía debe medir sus pasivos financieros mediante el costo amortizado y además utilizando tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas: Las ganancias o pérdidas que nacen de una diferencia sobre el valor razonable en un activo o pasivo y además no sea incluido dentro de un rubro, se debe reconocer de una de las siguientes formas:

- Se debe reconoce en el resultado del año del que se resuelve.
- Se debe reconocer en el patrimonio neto.

1.5.6. Nic-12 (Impuesto a las ganancias)

Respecto al resultado del análisis por VPP, se encuentran variaciones temporarias cuando el valor que se tiene en libros sobre las inversiones en empresas controladas sea distinto a la base fiscal. Estas diferencias surgen como consecuencia de:

- Las ganancias no distribuidas a las subsidiarias,
- Diferencia de cambio en donde las controladoras y las subsidiarias se encuentren localizadas en un país diferente.
- Reducción del valor en libro de las inversiones en una subsidiaria.

Además:

- Una empresa debe de saber reconocer pasivos por impuestos diferido cuando existan tales variaciones temporarias imponibles que se relacionen con inversiones en subsidiarias.
- Una empresa debe de saber reconocer activos por impuesto diferido cuando existan variaciones temporarias deducibles que sean producto de inversiones en asociadas con la condición de que las diferencias temporarias sean revertidas en periodos futuros y se disponga de ingresos fiscales en la que se puede utilizar las diferencias temporarias.

Por lo tanto, es necesario reconocer, las diferencias temporarias ya sean deducibles e imponibles, ya que esto surge como resultado de que se elimina los ingresos y pérdidas relacionadas con las transacciones entre asociadas. (NIC 12 Impuesto a las ganancias , 2022)

1.5.7. Marco Normativo y Legal

Servicio de rentas internas (SRI): Es la encargada de la gestión las normas tributarias dentro del territorio ecuatoriano, además se encarga de regular oportunamente las obligaciones tributarias de los entes naturales y fiscales, también fortalece el control de los impuestos en el territorio ecuatoriano, con un enfoque de gestión de riesgos, impulsando el crecimiento económico sostenido del país.

Ley de régimen tributario interno (LRTI): Esta ley contiene los capítulos y directrices con el objetivo de tener una mejor recaudación fiscal y distribución equitativa de los recursos que ingresa al estado para la población.

Reglamento para aplicación de la ley de régimen tributario interno: Conocido por sus siglas RLRTI creada principalmente para regular y complementar los procedimientos descritos dentro de la LRTI, ayudando a una mejor y eficaz recaudación tributaria en el Ecuador.

Código del Trabajo: Contiene normas que se encargan de regular mediante diversas modalidades de las condiciones laborales, asegurando los derechos de trabajo y contratación, además la defensa judicial y administrativa.

CAPITULO 2

2. METODOLOGIA

2.1. Nivel investigativo

La parte investigativa que se generará dentro del presente trabajo será con características de un análisis descriptivo, explicativo y relacional, con la finalidad de recopilar información verídica para el estudio del caso, explicar la incidencia tributaria y financiera en las variaciones de las inversiones en asociadas mediante el manejo de la metodología de VPP (Valor patrimonial proporcional) dentro de los estados de situación financiera consolidados.

De acuerdo con lo que indica [\(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014\)](#), el estudio descriptivo comprende en especificar y detallar características importantes de cualquier ámbito que ponga en análisis, además describe situaciones o eventos de diversos aspectos. Por otra parte, la investigación explicativa se enfoca en responder y establecer el motivo de los eventos que se están tomando como estudio. Mientras que, en la investigación relacional se analiza la relación o asociación no causal de dos o más variables o conceptos ya que para el caso de estudio se tomaron en cuenta la variación de inversiones en asociadas entre dos periodos.

2.2. Procedimientos de investigación

Los principales procedimientos de investigación que son incluidas en el presente trabajo es el estudio de caso y análisis documental dado que son de gran herramienta para obtener y analizar la información con objeto de integrar los resultados y procesos analíticos del caso de estudio.

2.2.1. Caso de Estudio.

El caso de estudio es un instrumento para investigar y recolectar información, siendo una estrategia metodológica, que ayuda a realizar una investigación profunda desde varias perspectivas de un determinado objeto de estudio y sus detalles. El caso de estudio se caracteriza por generar una comprensión exhaustiva en la que ejemplifica y genera conocimiento e información para el desarrollo de práctica profesional o políticas, utilizando distintas fuentes y análisis de datos para investigar una situación con contexto autentico (Simons, 2009).

En el siguiente proyecto investigativo, el estudio de caso se llevará a cabo con la información financiera de la Corporación Favorita C.A., por lo que se indaga y analiza las variaciones de inversiones en asociadas por aplicación del valor patrimonial proporcional en sus estados financieros consolidados. Para esto, se recolecto información necesaria como datos relacionados a la contabilidad y finanzas de la entidad.

2.2.2. Documentos para Análisis.

El análisis de documentos se llevó a cabo en la utilización de fuentes primarias, reglamentos tributarios y normativas contables vigentes y documentación de dominio público como lo son los estados financieros de la entidad, papers y proyectos de repositorios académicos. Además, se necesitó estudiar y comprender la normativa tributaria y contable relacionada al tratamiento de valor patrimonial proporcional. Por otra parte, para el procedimiento técnico de la aplicación de valor patrimonial proporcional, se utiliza como documentación los estados financieros consolidados de la Corporación Favorita C.A.

2.3. Análisis del tratamiento contable financiero del Valor Patrimonial Proporcional en las Inversiones en asociadas de la Corporación Favorita C.A.

2.3.1. Estados de situación financiera

Los estados de situación financiera consolidados de la Corporación Favorita C.A. representan las operaciones y resultados de la corporación, subsidiarias y asociadas durante los periodos 2019 y 2020, estos estados financieros consolidados son de gran importancia para el desarrollo de este trabajo por lo cual se debe hacer una presentación y análisis de los mismos **Anexo 2.**

La Corporación Favorita C.A mantiene inversiones dentro de otras empresas las cuales se pueden diferenciar entre subsidiarias y asociadas, como se presenta en el **Anexo 1**. De acuerdo con la legislación ecuatoriana toda empresa que mantenga inversiones en asociadas las cuales tengan influencia significativa dentro de esta, tiene la obligación de presentar estados de situación financiera consolidados de una empresa controladora y sus controladas o asociadas, dentro del marco de consolidación de estados de situación financiera, las inversiones que se tienen en asociadas , cuando llegan a tener un control completo sobre estas, se realizan eliminaciones y entran a formar parte de los estados de situación financiera de la empresa, por otro lado las inversiones en otras asociadas que no superen el 50% de control se presentaran dentro de la cuenta inversiones con asociadas.

2.3.2. Inversiones en asociadas

La cuenta inversiones en asociadas muestra un detalle en la nota de los estados de situación financiera número 13, en esta se puede verificar los saldos y participación a detalle de aquellas empresas donde la Corporación Favorita C.A. mantiene dichas inversiones tal como se presenta en la imagen:

| Nombre de la Subsidiaria | Actividad principal | Lugar de constitución y operaciones | Proporción de participación accionaria y poder de voto | |
|--|---|-------------------------------------|--|--------|
| | | | 2020 % | 2019 % |
| Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa | Servicios de faenamiento y venta de productos y subproductos de ganado vacuno | Ecuador | 100 | 100 |
| Ecuastock S.A. | Compra y venta de derechos, acciones y/o participaciones | Ecuador | 100 | 100 |
| Megamaxi S.A. | Comercial | Ecuador | 100 | 100 |
| Triestecorp S.A. | Inmobiliaria | Ecuador | 100 | 100 |
| Iventte S.A. | Inmobiliaria | Ecuador | 100 | 100 |
| Comercial Kywi S.A. | Distribución de artículos de ferretería y acabados para la construcción y de hogar en general | Ecuador | 85 | 85 |
| Alpoky S.A. | Inmobiliaria | Ecuador | 85 | 85 |
| Bjork Holding S.A. (Grupo Hanaska) (4) | Tenedora de acciones | Ecuador | 49 | 25 |

Ilustración 1.1 Inversiones en asociadas de la Corporacion Favorita C.A.

Fuente: Obtenido de estados de situación financiera consolidados de la compañía.

Dentro de inversiones en empresas asociadas la Corporación Favorita C.A. para la realización del análisis se toma una selección de empresas, esta selección se basa en dos criterios que son:

- a) Empresas que se encuentren legal y debidamente registradas dentro del territorio ecuatoriano, esto ya que existen empresas de otros países que están reguladas por convenios para evitar la doble tributación, el análisis se realizara de acuerdo a las normas tributarias del Ecuador.
- b) La disponibilidad de la información, existen inversiones en empresas que no tienen obligación de entregar auditoría externa por lo cual no mantienen información actualizada hasta el año 2020.

Al realizar la segmentación de acuerdo a los criterios seleccionados obtuvimos 9 empresas las cuales serán utilizadas en nuestro análisis, las empresas seleccionadas son las siguientes:

Bjork Holding S.A. (Grupo Hanaska): La sociedad desarrolla sus principales actividades en áreas de alimentación, distribución y empaqueo para exportación de alimentos procesados.

Bondsford S.A.: Empresa dedicada al servicio relacionado con las actividades inmobiliarias, siendo constituida en el año 2014.

Eccellenza S.A.: Sociedad que opera en arrendadores de bienes de su propiedad como uso comercial o en otorgar derecho de uso de bienes inmuebles, siendo constituida en el año 2016.

CTEC Conectividad & Tecnología S.A.: Empresa constituida en febrero del 2019, con objeto social en realizar actividades de desarrollo y servicio de software, telefonía y telecomunicaciones alámbricas y demás actividades correspondientes a la infraestructura digital.

Inmobiliaria Nueva Aurora Novaurora S.A.: La compañía fue constituida en Guayaquil en el año 2015, siendo su principal actividad económica la venta, compra, arrendamientos y negociaciones de casas, departamentos, edificios y demás bienes inmuebles con el fin de promover proyectos inmobiliarios.

Hidroalto Generacion de Energia S.A.: Empresa constituida en Ecuador el 14 de febrero del 2012 domiciliada en Pichincha, Quito, Cumbaya, de los establos lote 50 y calle C, su principal actividad en la compañía es la producción y posterior venta de energía eléctrica, desde cualquiera de sus fuentes primarias de generación y la venta de certificaciones sobre reducción de emisiones de gases de efecto nocivos como el invernadero que genere el Proyecto Hidroeléctrico “Dúe”.

Inmobiliaria Bomboli INMOBOMBOLI S.A.: La empresa fue constituida el 2 de Mayo de 2018 con sede principal en Santo Domingo, su actividad representativa es el arrendamiento de bienes inmuebles, además presta servicios de oficinas de agentes inmobiliarios y corredores, servicios relacionados con actividades inmobiliarias y agentes de propiedades inmobiliarias.

Papeles Absorbentes la Reforma Absoreforma S.A.: La empresa fue constituida el 22 de junio del 2018, esta domiciliada en el Km 3 Vía Duran-Tambo en la ciudad de Duran, su actividad significativa es fabricación, importación y distribución de papel, cartón y productos similares para higiene personal.

TAGEAR S.A.: Se constituyó el 8 de diciembre del 2010, la actividad económica primordial es la compra, venta, fabricación, confección, distribución y comercialización de todo tipo y variedad de prendas de vestir.

2.4. Aplicación de la metodología del VPP (Valor Patrimonial Proporcional)

Mediante la aplicación de la metodología del VPP se busca determinar la variación de la inversión que tiene la Corporación Favorita en sus asociadas, para lo cual debemos tener en cuenta lo siguiente:

1. Tener los balances de situación, resultado integral y evolución del patrimonio consolidados de la Corporación Favorita de los años 2019 y 2020.
2. Tener el balance de situación, resultado integral y evolución del patrimonio de cada una de las subsidiarias.
3. Verificar los valores presentados en los estados consolidados con cada uno de los estados financieros de las asociadas.
4. Evaluación de proporcionalidad de accionistas de cada subsidiaria para identificar el porcentaje de participación de la Corporación favorita de la siguiente manera:

Nomina Accionistas COMPAÑIA ABC S.A.

| Nomina de Accionistas COMPAÑIA ABC S.A. | | | | | |
|---|----------------|-----------------------|-----------------|------------|--------------------------|
| No. | Identificacion | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/20XX |
| 1 | XXXXXXXXXXXXXX | COMPAÑIA CONTROLADORA | XXXX | XX% | XXXXX |
| 2 | XXXXXXXXXXXXXX | ACCIONISTA 1 | XXXX | XX% | XXXXX |
| 3 | XXXXXXXXXXXXXX | ACCIONISTA 2 | XXXX | XX% | XXXXX |
| TOTAL | | | XXXX | XX% | XXXXX |

Ilustración 1.2 Nómina de accionistas

Fuente: Formato elaborado por los autores.

5. Realizar la valoración al VPP aplicando los datos presentados en la nómina de accionistas como se muestra a continuación:

| SUBSIDIARIA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO CONTABLE AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP - RESULTADOS ACUMULADOS |
|-------------|---------------|-----------------|--------------|------------------------|----------------|--|
| YYYYYYYY | XXXXX | XXXX | XX% | XXXX | XXXXXXX | XXXXXXX |

Ilustración 1.3 Valorización de VPP

Fuente: Formato elaborado por los autores.

6. Con la valoración realizamos el asiento contable de ajuste como se muestra a continuación:

| CODIGO | ASIENTO 3 | DEBE | HABER |
|--------|----------------------------|------|--------|
| | Inversiones en Asociada | | XXXXXX |
| | Revalorización de acciones | | XXXXXX |

Ilustración 1.4 Asiento por ajuste contable

Fuente: Formato elaborado por los autores.

7. Determinamos cada parte que puede ser señalado como deducible y la que no de la depreciación, como señala en el Art.-9 de la LRTI sobre los ingresos exentos o no objeto de tributación.

CAPITULO 3

3. ANALISIS Y RESULTADOS

3.1. APLICACIÓN DEL VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL.

Para mejor entendimiento sobre la correcta aplicación e interpretación del VPP (Valor Patrimonial Proporcional) tomamos los estados de situación financiera consolidados de la Corporación Favorita localizados en el portal de la SUPERCIAS durante el periodo 2019-2020, seleccionamos las inversiones asociadas que tienen la corporación de acuerdo a los criterios de selección:

- a. Influencia significativa
- b. Nacionalidad
- c. Disponibilidad de la información

Procedemos aplicar el método del VPP a cada una de las empresas seleccionadas obteniendo los siguientes resultados:

3.1.1. BJORK S.A.

Tabla 3.1.1.1 Nómina de accionistas de BJORK S.A.

| IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | COSTO DE INVERSIÓN | % |
|-----------------------|--------------------------------|---------------------------|----------|
| 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$4.159.618,00 | 49,00% |
| 1703921732 | ALFARO VAZQUEZ JUAN MANUEL | \$72.950,00 | 0,86% |
| 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$169.780,00 | 2,00% |
| 1792445884001 | NIMBUS HOLDING S.A. | \$4.086.661,00 | 48,14% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas de BJORK S.A. podemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.1.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$4.159.618,00 | 49,00% | \$4.133.762,15 |
| 2 | 1703921732 | ALFARO VAZQUEZ JUAN MANUEL | \$72.950,00 | 0,86% | \$72.496,55 |

| | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------|------------------------|
| 3 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$169.780,00 | 2,00% | \$168.724,66 |
| 4 | 1792445884001 | NIMBUS HOLDING S.A. | \$4.086.661,00 | 48,14% | \$4.061.258,64 |
| | | TOTAL | \$8.489.009,00 | 100% | \$ 8.436.242,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con datos de la tabla 3.1 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada al 2019.

Tabla 3.1.1.3 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| BJORK S.A. | \$8.489.009,00 | \$4.159.618,00 | 49,00% | \$4.159.618,00 | \$4.133.762,15 | -\$25.855,85 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión obtenemos la valoración al VPP del 2019 y además tenemos el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.1.4 Asiento de ajuste 2019 BJORK S.A.

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Inversiones en BJORK S.A | (25.855,85) | |
| Revalorización de acciones | | (25.855,85) |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al terminar, se realiza un asiento de ajuste, en este caso existe una variación negativa de \$ **(25.855,85)**

AÑO 2020

Tabla 3.1.1.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|-----|----------------|-----------------------------|--------------------|--------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$4.159.618,00 | 49,00% | \$4.159.618,00 |
| 2 | 1703921732 | ALFARO VAZQUEZ JUAN MANUEL | \$72.950,00 | 0,86% | \$72.950,00 |

| | | | | | |
|--------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| 3 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$169.780,00 | 2,00% | \$169.780,00 |
| 4 | 1792445884001 | NIMBUS HOLDING S.A. | \$4.086.661,00 | 48,14% | \$4.086.661,00 |
| TOTAL | | | \$8.489.009,00 | 100% | \$8.489.009,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.1 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada en 2020.

Tabla 3.1.1.6 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2021 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| BJORK HOLDING S.A | \$8.489.009,00 | \$4.159.618,00 | 49,00% | \$4.159.618,00 | \$4.159.618,00 | \$0,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión obtenemos la valoración al VPP del 2020 y además tenemos el ajuste a realizarse.

Al 2020 no se realiza asiento de ajuste ya que no existe variación

3.1.2. BONSFORD S.A.

Tabla 3.1.2.1 Nómina de accionistas de BONSFORD S.A.

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | COSTO DE INVERSIÓN | % |
|-----|----------------|-----------------------------|--------------------|--------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$28.000,00 | 25,00% |
| 2 | SE-Q-00001314 | ALMOSTER INVESTMENTS, S.L | \$24.500,00 | 21,88% |
| 3 | 1793192617001 | PENTFOLD S.A.S | \$35.000,00 | 31,25% |
| 4 | 1793191570001 | VINALLOP INVESTMENTS S.A.S. | \$24.500,00 | 21,88% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.2.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|-----|----------------|-----------------------------|--------------------|--------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$28.000,00 | 25,00% | \$14.894,50 |

| | | | | | |
|--------------|---------------|-----------------------------|---------------------|---------------|--------------------|
| 2 | SE-Q-00001314 | ALMOSTER INVESTMENTS, S.L | \$24.500,00 | 21,88% | \$13.032,69 |
| 3 | 1793192617001 | PENTFOLD S.A.S | \$35.000,00 | 31,25% | \$18.618,13 |
| 4 | 1793191570001 | VINALLOP INVESTMENTS S.A.S. | \$24.500,00 | 21,88% | \$13.032,69 |
| TOTAL | | | \$112.000,00 | \$1,00 | \$59.578,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.7 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa BONSFORD S.A. con su asociada.

Tabla 3.1.2.3 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--------------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| BONSFORD S.A. | \$112.000,00 | \$28.000,00 | 25,00% | \$28.000,00 | \$14.894,50 | -\$13.105,50 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en BONSFORD S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y tenemos el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.2.4 Asiento de ajuste 2019 BONSFORD S.A.

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Inversiones en BONSFORD S.A. | -\$13.105,50 | |
| Revalorización de acciones | | -\$13.105,50 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste necesario en este caso existe una variación negativa de **\$(13.105,50)**

AÑO 2020

Tabla 3.1.2.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|--------------|----------------|-----------------------------|---------------------|-------------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$28.000,00 | 25,00% | \$7.331,25 |
| 2 | SE-Q-00001314 | ALMOSTER INVESTMENTS, S.L | \$24.500,00 | 21,88% | \$6.414,84 |
| 3 | 1793192617001 | PENTFOLD S.A.S | \$35.000,00 | 31,25% | \$9.164,06 |
| 4 | 1793191570001 | VINALLOP INVESTMENTS S.A.S. | \$24.500,00 | 21,88% | \$6.414,84 |
| TOTAL | | | \$112.000,00 | 100% | 29325 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.7 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada BONSFORD S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.2.6 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|---------------|------------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------|-------------------|
| BONSFORD S.A. | \$112.000,00 | \$28.000,00 | 25,00% | \$28.000,00 | \$7.331,25 | -\$20.668,75 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en BONSFORD S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.2.7 Asiento de ajuste 2020 BONSFORD S.A.

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Inversiones en BONSFORD S.A. | -\$20.668,75 | |
| Revalorización de acciones | | -\$20.668,75 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación negativa de \$ (20.668,75).

3.1.3. CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A.

Tabla 3.1.3.1 Nómina de accionistas de CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A.

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | COSTO DE INVERSIÓN | % |
|-----|----------------|--------------------------------|-----------------------|--------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$275.000,00 | 55,00% |
| 2 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$37.500,00 | 7,50% |
| 3 | 1792914892001 | XPERTUS S.A | \$187.500,00 | 37,50% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|-----|----------------|-----------------------------|--------------------|--------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$275.000,00 | 55,00% | \$117.383,20 |

| | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 2 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$37.500,00 | 7,50% | \$16.006,80 |
| 3 | 1792914892001 | XPERTUS S.A. | \$187.500,00 | 37,50% | \$80.034,00 |
| | | TOTAL | \$500.000,00 | 100% | \$213.424,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.14 Se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. durante 2019.

Tabla 3.1.3.2 Valoración del método VPP

Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--|------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------|-------------------|
| CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | \$500.000,00 | \$275.000,00 | 55,00% | \$275.000,00 | \$117.383,20 | -\$157.616,80 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.3.3 Asiento de ajuste 2019

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|---------------|---------------|
| Inversiones en CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | -\$157.616,80 | |
| Revalorización de acciones | | -\$157.616,80 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación negativa de \$ (157.616,80).

AÑO 2020

Tabla 3.1.3.4 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|-----|----------------|--------------------------------|--------------------|--------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$275.000,00 | 55,00% | \$587.539,70 |

| | | | | | |
|--------------|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|
| 2 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$37.500,00 | 7,50% | \$80.119,05 |
| 3 | 1792914892001 | XPERTUS S.A | \$187.500,00 | 37,50% | \$400.595,25 |
| TOTAL | | | \$500.000,00 | 100% | 1.068.254,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la tabla 3.14 Se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.3.5 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--|------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------|-------------------|
| CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | \$500.000,00 | \$275.000,00 | 55,00% | \$275.000,00 | \$587.539,70 | \$312.539,70 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.3.6 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|--------------|--------------|
| Inversiones en CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | \$312.539,70 | |
| Revalorización de acciones | | \$312.539,70 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 312.539,70**

3.1.4. ECCELLENZA S.A.

Tabla 3.1.4.1 Nómina de accionistas de ECCELLENZA S.A.

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | COSTO DE INVERSIÓN | % |
|-----|----------------|--------------------------------------|-----------------------|--------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$1.210,00 | 24,20% |
| 2 | 1790009378001 | CENTROS COMERCIALES DEL ECUADOR C.A. | \$2.350,00 | 47,00% |
| 3 | 1793192617001 | PENTFOLD S.A.S | \$720,00 | 14,40% |
| 4 | SE-Q-00003182 | WENGUE HOLDINGS LLC | \$720,00 | 14,40% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.4.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | IDENTIFICACIÓN | ACCIONISTAS | CAPITAL EN US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|-----|----------------|---|--------------------|-------------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$1.210,00 | 24,20% | \$3.282,73 |
| 2 | 1790009378001 | CENTROS COMERCIALES DEL ECUADOR C.A. | \$2.350,00 | 47,00% | \$6.375,55 |
| 3 | 1793192617001 | PENTFOLD S.A.S | \$720,00 | 14,40% | \$1.953,36 |
| 4 | SE-Q-00003182 | WENGUE HOLDINGS LLC | \$720,00 | 14,40% | \$1.953,36 |
| | | TOTAL | \$5.000,00 | 100% | \$13.565,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.20 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada ECCELLENZA S.A. durante 2019.

Tabla 3.1.4.3 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| ECCELLENZA S.A. | \$5.000,00 | \$1.210,00 | 24,20% | \$1.210,00 | \$3.282,73 | \$2.072,73 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en ECCELLENZA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.4.4 Asiento de ajuste 2019

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--------------------------------|----------|----------|
| Inversiones en ECCELLENZA S.A. | 2.072,73 | |
| Revalorización de acciones | | 2.072,73 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza un asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de \$ 2.072,73

AÑO 2020

Tabla 3.1.4.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|--------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$1.210,00 | 24,20% | \$2.685,23 |
| 2 | 1790009378001 | CENTROS COMERCIALES DEL ECUADOR C.A. | \$2.350,00 | 47,00% | \$5.215,12 |
| 3 | 1793192617001 | PENTFOLD S.A.S | \$720,00 | 14,40% | \$1.597,82 |
| 4 | SE-Q-00003182 | WENGUE HOLDINGS LLC | \$720,00 | 14,40% | \$1.597,82 |
| TOTAL | | | \$5.000,00 | 100% | 11.096,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.20 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada ECCELLENZA S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.4.6 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|-----------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|-------------------|----------------|
| ECCELLENZA S.A. | \$5.000,00 | \$1.210,00 | 24,20% | \$1.210,00 | \$2.685,23 | \$1.475,23 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en ECCELLENZA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.4.7 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--------------------------------|----------|----------|
| Inversiones en ECCELLENZA S.A. | 1.475,23 | |
| Revalorización de acciones | | 1.475,23 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 1.475,23**

3.1.5. INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A.

Tabla 3.1.5.1 Nómina de accionistas de Inmobiliaria Nueva Aurora NOVAURORA S.A.

| No. | Identificación | Accionistas | Costo de inversión | % |
|-----|----------------|---|--------------------|--------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$320,00 | 40,00% |
| 2 | 1791291948001 | INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. | \$480,00 | 60,00% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.5.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|--------------|----------------|--|--------------------|--------------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$320,00 | 40,00% | \$3.222.679,60 |
| 2 | 1791291948001 | INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. | \$480,00 | 60,00% | \$4.834.019,40 |
| TOTAL | | | \$800,00 | 100 % | \$8.056.699,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.27 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. durante 2019.

Tabla 3.1.5.3 Valoración del método VPP.

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|-----------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| NOVAURORA S.A. | \$800,00 | \$320,00 | 40,00% | \$320,00 | \$3.222.679,60 | \$3.222.359,60 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.5.4 Asiento de ajuste 2019.

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|----------------|----------------|
| Inversiones en INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. | \$3.222.359,60 | |
| Revalorización de acciones | | \$3.222.359,60 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 3.222.359,60**

AÑO 2020

Tabla 3.1.5.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|--------------|----------------|--|--------------------|-------------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACIÓN LA FAVORITA C.A | \$320,00 | 40,00% | \$3.209.322,00 |
| 2 | 1791291948001 | INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. | \$480,00 | 60,00% | \$4.813.983,00 |
| TOTAL | | | \$800,00 | 100% | 8.023.305,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.27 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.5.6 Valoración del método VPP.

| ASOCIADA | CAPITA L TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|----------------|-------------------|--------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| NOVAURORA S.A. | \$800,00 | \$320,00 | 40,00% | \$320,00 | \$3.209.322,00 | \$3.209.002,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020.

Tabla 3.1.5.7 Asiento de ajuste 2020.

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|----------------|----------------|
| Inversiones en INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. | \$3.209.002,00 | |
| Revalorización de acciones | | \$3.209.002,00 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 3.209.002,00**

3.1.6. HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A.

Tabla 3.1.6.1 Nómina de accionistas de HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A.

| No. | Identificación | Accionistas | Costo de inversión | % |
|-----|----------------|-------------------------------|-----------------------|-------|
| 1 | 1707080188 | BARAHONA DOS SANTOS ALEXANDRE | \$87.782,00 | 0,35% |

| | | | | |
|----|---------------|---|----------------|--------|
| 2 | 1707054381 | BARAHONA DOS SANTOS CARLA REGINA | \$50.161,00 | 0,20% |
| 3 | 1710528496 | BARAHONA DOS SANTOS FERNANDO | \$50.161,00 | 0,20% |
| 4 | 1710496785 | BARAHONA DOS SANTOS MARIA CRISTINA | \$50.161,00 | 0,20% |
| 5 | 1791992008001 | CORPORACION CASABACA HOLDING S.A | \$2.508.060,00 | 10,00% |
| 6 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 7 | 1790046621001 | DELLTEX INDUSTRIAL SA | \$250.806,00 | 1,00% |
| 8 | 1793189977001 | EKIPPO HOLDING S.A.S. | \$2.482.980,00 | 9,90% |
| 9 | 1791945395001 | EKRON CONSTRUCCIONES S.A | \$1.113.807,00 | 4,44% |
| 10 | 1791892542001 | ENERMAX S.A | \$1.497.836,00 | 5,97% |
| 11 | 990637679001 | EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA | \$25.081,00 | 0,10% |
| 12 | 1790300404001 | EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A. | \$125.403,00 | 0,50% |
| 13 | 1793193601001 | FIDEICOMISO ACCIONES CT4 | \$501.612,00 | 2,00% |
| 14 | 991295437001 | GISIS S.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 15 | 190122271001 | GRAIMAN CIA. LTDA. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 16 | 1391797486001 | HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL | \$2.006.809,00 | 8,00% |
| 17 | 1793002862001 | HYDROVEST CORPORACION HOLDING S.A. | \$3.762.090,00 | 15,00% |
| 18 | 1706871926 | IANKOWSKI DOS SANTOS ALDA REGINA (HEREDEROS) | \$12.541,00 | 0,05% |
| 19 | 791717884001 | INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 20 | 1391785836001 | INMOBILIARIA COSTAZUL S.A. INMOCOSTAZUL | \$139.223,00 | 0,56% |
| 21 | 1792856698001 | INMOBILIARIA NUEVO CARAPUNGO INMOCARAPUNGO S.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 22 | 1791291948001 | INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. | \$501.612,00 | 2,00% |
| 23 | 1792106893001 | INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A. | \$125.403,00 | 0,50% |
| 24 | 1792438799001 | JUCARCORP GROUP S.A. | \$2.508.060,00 | 10,00% |
| 25 | 1390012949001 | LA FABRIL S.A. | \$375.848,00 | 1,50% |
| 26 | 1793137040001 | LEGATUS S.A.S. | \$1.254.030,00 | 5,00% |
| 27 | 1793160824001 | MONTANGELLO-VENTURE S.A.S. | \$1.881.045,00 | 7,50% |
| 28 | 990007020001 | NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL NIRSA S.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 29 | 993348783001 | PASEO TABLADO HOLDING PASTAHO S.A. | \$2.482.979,00 | 9,90% |
| 30 | 990012202001 | PRODUCTORA CARTONERA S.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 31 | 1791977122001 | REFERENCECORP S.A. | \$501.612,00 | 2,00% |
| 32 | 992697415001 | SURPAPEL CORP S.A. | \$1.000,00 | 0,00% |
| 33 | 1790260089001 | URBANIZADORA NACIONES UNIDAS SA | \$501.612,00 | 2,00% |
| 34 | 502099971 | VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO | \$250.806,00 | 1,00% |
| 35 | 1704028107 | WRIGHT FERRI ANDREW | \$25.080,00 | 0,10% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.6.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|------------|-----------------------|---|------------------------|----------|-------------------------------------|
| 1 | 1707080188 | BARAHONA DOS SANTOS ALEXANDRE | \$87.782,00 | 0,35% | \$169.812,09 |
| 2 | 1707054381 | BARAHONA DOS SANTOS CARLA REGINA | \$50.161,00 | 0,20% | \$97.035,20 |
| 3 | 1710528496 | BARAHONA DOS SANTOS FERNANDO | \$50.161,00 | 0,20% | \$97.035,20 |
| 4 | 1710496785 | BARAHONA DOS SANTOS MARIA CRISTINA | \$50.161,00 | 0,20% | \$97.035,20 |
| 5 | 1791992008001 | CORPORACION CASABACA HOLDING S.A | \$2.508.060,00 | 10,00% | \$4.851.779,51 |
| 6 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 7 | 1790046621001 | DELLTEX INDUSTRIAL SA | \$250.806,00 | 1,00% | \$485.177,95 |
| 8 | 1793189977001 | EKIPPO HOLDING S.A.S. | \$2.482.980,00 | 9,90% | \$4.803.262,88 |
| 9 | 1791945395001 | EKRON CONSTRUCCIONES S.A | \$1.113.807,00 | 4,44% | \$2.154.631,86 |
| 10 | 1791892542001 | ENERMAX S.A | \$1.497.836,00 | 5,97% | \$2.897.526,38 |
| 11 | 990637679001 | EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA | \$25.081,00 | 0,10% | \$48.518,57 |
| 12 | 1790300404001 | EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A. | \$125.403,00 | 0,50% | \$242.588,98 |
| 13 | 1793193601001 | FIDEICOMISO ACCIONES CT4 | \$501.612,00 | 2,00% | \$970.355,90 |
| 14 | 991295437001 | GISIS S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 15 | 190122271001 | GRAIMAN CIA. LTDA. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 16 | 1391797486001 | HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL | \$2.006.809,00 | 8,00% | \$3.882.121,95 |
| 17 | 1793002862001 | HYDROVEST CORPORACION HOLDING S.A. | \$3.762.090,00 | 15,00% | \$7.277.669,27 |
| 18 | 1706871926 | IANKOWSKI DOS SANTOS ALDA REGINA (HEREDEROS) | \$12.541,00 | 0,05% | \$24.260,25 |
| 19 | 791717884001 | INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 20 | 1391785836001 | INMOBILIARIA COSTAZUL S.A. INMOCOSTAZUL | \$139.223,00 | 0,56% | \$269.323,42 |
| 21 | 1792856698001 | INMOBILIARIA NUEVO CARAPUNGO INMOCARAPUNGO S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 22 | 1791291948001 | INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. | \$501.612,00 | 2,00% | \$970.355,90 |
| 23 | 1792106893001 | INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A. | \$125.403,00 | 0,50% | \$242.588,98 |
| 24 | 1792438799001 | JUCARCORP GROUP S.A. | \$2.508.060,00 | 10,00% | \$4.851.779,51 |
| 25 | 1390012949001 | LA FABRIL S.A. | \$375.848,00 | 1,50% | \$727.068,58 |
| 26 | 1793137040001 | LEGATUS S.A.S. | \$1.254.030,00 | 5,00% | \$2.425.889,76 |
| 27 | 1793160824001 | MONTANGELLO-VENTURE S.A.S. | \$1.881.045,00 | 7,50% | \$3.638.834,63 |

| | | | | | |
|--------------|---------------|--|------------------------|-------------|------------------------|
| 28 | 990007020001 | NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL NIRSA S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 29 | 993348783001 | PASEO TABLADO HOLDING PASTAHO S.A. | \$2.482.979,00 | 9,90% | \$4.803.260,94 |
| 30 | 990012202001 | PRODUCTORA CARTONERA S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 31 | 1791977122001 | REFERENCECORP S.A. | \$501.612,00 | 2,00% | \$970.355,90 |
| 32 | 992697415001 | SURPAPEL S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.934,48 |
| 33 | 1790260089001 | URBANIZADORA NACIONES UNIDAS SA | \$501.612,00 | 2,00% | \$970.355,90 |
| 34 | 502099971 | VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO | \$250.806,00 | 1,00% | \$485.177,95 |
| 35 | 1704028107 | WRIGHT FERRI ANDREW | \$25.080,00 | 0,10% | \$48.516,63 |
| TOTAL | | | \$25.080.600,00 | 100% | \$48.517.795,10 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.34 Se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A. durante 2019.

Tabla 3.1.6.3 Valoración del método VPP.

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A. | \$25.080.600,00 | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.000,00 | \$1.934,48 | \$934,48 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.6.4 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|--------|--------|
| Inversiones en HIDROALTO GENERADOR DE ENERGIA S.A. | 934,48 | |
| Revalorización de acciones | | 934,48 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 934,48**

AÑO 2020

Tabla 3.1.6.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|-----|----------------|--|--------------------|--------|-----------------------------|
| 1 | 1707080188 | BARAHONA DOS SANTOS ALEXANDRE | \$87.782,00 | 0,35% | \$178.591,36 |
| 2 | 1707054381 | BARAHONA DOS SANTOS CARLA REGINA | \$50.161,00 | 0,20% | \$102.051,92 |
| 3 | 1710528496 | BARAHONA DOS SANTOS FERNANDO | \$50.161,00 | 0,20% | \$102.051,92 |
| 4 | 1710496785 | BARAHONA DOS SANTOS MARIA CRISTINA | \$50.161,00 | 0,20% | \$102.051,92 |
| 5 | 1791992008001 | CORPORACION CASABACA HOLDING S.A | \$2.508.060,0 0 | 10,00% | \$5.102.616,15 |
| 6 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 7 | 1790046621001 | DELLTEX INDUSTRIAL SA | \$250.806,00 | 1,00% | \$510.261,62 |
| 8 | 1793189977001 | EKIPO HOLDING S.A.S. | \$2.482.980,0 0 | 9,90% | \$5.051.591,21 |
| 9 | 1791945395001 | EKRON CONSTRUCCIONES S.A | \$1.113.807,0 0 | 4,44% | \$2.266.026,17 |
| 10 | 1791892542001 | ENERMAX S.A | \$1.497.836,0 0 | 5,97% | \$3.047.328,28 |
| 11 | 990637679001 | EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA | \$25.081,00 | 0,10% | \$51.026,98 |
| 12 | 1790300404001 | EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A. | \$125.403,00 | 0,50% | \$255.130,81 |
| 13 | 1793193601001 | FIDEICOMISO ACCIONES CT4 | \$501.612,00 | 2,00% | \$1.020.523,23 |
| 14 | 991295437001 | GISIS S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 15 | 190122271001 | GRAIMAN CIA. LTDA. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 16 | 1391797486001 | HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL | \$2.006.809,0 0 | 8,00% | \$4.082.827,37 |
| 17 | 1793002862001 | HYDROVEST CORPORACION HOLDING S.A. | \$3.762.090,0 0 | 15,00% | \$7.653.924,23 |
| 18 | 1706871926 | IANKOWSKI DOS SANTOS ALDA REGINA (HEREDEROS) | \$12.541,00 | 0,05% | \$25.514,50 |
| 19 | 791717884001 | INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 20 | 1391785836001 | INMOBILIARIA COSTAZUL S.A. INMOCOSTAZUL | \$139.223,00 | 0,56% | \$283.247,42 |
| 21 | 1792856698001 | INMOBILIARIA NUEVO CARAPUNGO INMOCARAPUNGO S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 22 | 1791291948001 | INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. | \$501.612,00 | 2,00% | \$1.020.523,23 |

| | | | | | |
|--------------|---------------|--|------------------------|-------------|------------------------|
| 23 | 1792106893001 | INMOBILIARIA TORREVIEJA S.A. | \$125.403,00 | 0,50% | \$255.130,81 |
| 24 | 1792438799001 | JUCARCORP GROUP S.A. | \$2.508.060,00 | 10,00% | \$5.102.616,15 |
| 25 | 1390012949001 | LA FABRIL S.A. | \$375.848,00 | 1,50% | \$764.657,97 |
| 26 | 1793137040001 | LEGATUS S.A.S. | \$1.254.030,00 | 5,00% | \$2.551.308,08 |
| 27 | 1793160824001 | MONTANGELLO-VENTURE S.A.S. | \$1.881.045,00 | 7,50% | \$3.826.962,11 |
| 28 | 990007020001 | NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL NIRSA S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 29 | 993348783001 | PASEO TABLADO HOLDING PASTAHO S.A. | \$2.482.979,00 | 9,90% | \$5.051.589,17 |
| 30 | 990012202001 | PRODUCTORA CARTONERA S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 31 | 1791977122001 | REFERENCORP S.A. | \$501.612,00 | 2,00% | \$1.020.523,23 |
| 32 | 992697415001 | SURPAPEL CORP S.A. | \$1.000,00 | 0,00% | \$2.034,49 |
| 33 | 1790260089001 | URBANIZADORA NACIONES UNIDAS SA | \$501.612,00 | 2,00% | \$1.020.523,23 |
| 34 | 502099971 | VIZCAINO BARRENO KLEVER ORLANDO | \$250.806,00 | 1,00% | \$510.261,62 |
| 35 | 1704028107 | WRIGHT FERRI ANDREW | \$25.080,00 | 0,10% | \$51.024,94 |
| TOTAL | | | \$25.080.600,00 | 100% | \$51.026.161,50 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.34 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.6.6 Valoración del método VPP.

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|---|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A. | \$25.080.600,00 | \$1.000,00 | 0,00% | \$1.000,00 | \$2.034,49 | \$1.034,49 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en HIDROALTO GENERACIÓN DE ENERGIA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.6.7 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|-------------|--------------|
| Inversiones en HIDROALTO GENERADOR DE ENERGIA S.A. | 1.034,49 | |
| Revalorización de acciones | | 1.034,49 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de \$ 1.034,49

3.1.7. INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A.

Tabla 3.1.7.1 Nómina de accionistas de INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A.

| No. | Identificación | Accionistas | Costo de inversión | % |
|------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|----------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$300,00 | 30,00% |
| 2 | 1792494206001 | MONTANGELLO CORPORATION S.A | \$455,00 | 45,50% |
| 3 | 1792504538001 | VITALIA COMPANY HOLDING S.A. | \$245,00 | 24,50% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.7.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019.

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|--------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$300,00 | 30,00% | \$882.607,83 |
| 2 | 1792494206001 | MONTANGELLO CORPORATION S.A | \$455,00 | 45,50% | \$1.338.621,88 |
| 3 | 1792504538001 | VITALIA COMPANY HOLDING S.A. | \$245,00 | 24,50% | \$720.796,39 |
| TOTAL | | | \$1.000,00 | 100,00% | \$2.942.026,10 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la información de la tabla se puede calcular la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. durante 2019.

Tabla 3.1.7.3 Valoración del método VPP.

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--|------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------|-------------------|
| INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | \$1.000,00 | \$300,00 | 30,00% | \$300,00 | \$882.607,83 | \$882.307,83 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.7.4 Asiento de ajuste 2019

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|--------------|--------------|
| Inversiones en INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | \$882.307,83 | |
| Revalorización de acciones | | \$882.307,83 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste necesario en este caso existe una variación positiva de **\$ 882.307,83**

AÑO 2020

Tabla 3.1.7.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|--------------|----------------|------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$300,00 | 30,00% | \$878.937,19 |
| 2 | 1792494206001 | MONTANGELLO CORPORATION S.A | \$455,00 | 45,50% | \$1.333.054,74 |
| 3 | 1792504538001 | VITALIA COMPANY HOLDING S.A. | \$245,00 | 24,50% | \$717.798,70 |
| TOTAL | | | \$1.000,00 | 100,00% | \$2.929.790,63 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.41 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. durante 2020.

Tabla Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|---|------------------|--------------------|-----------------|------------------|---------------------|-------------------|
| INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | \$1.000,00 | \$300,00 | 30,00% | \$300,00 | \$878.937,19 | \$878.637,19 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020 el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.7.6 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|--|--------------|--------------|
| Inversiones en INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | \$878.637,19 | |
| Revalorización de acciones | | \$878.637,19 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 878.637,19**

3.1.8. PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A.

Tabla 3.1.8.1 Nómina de accionistas de PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A.

| No. | Identificación | Accionistas | Costo de inversión | % |
|-----|----------------|--------------------------------|--------------------|--------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$1.000,00 | 50,00% |
| 2 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$200,00 | 10,00% |
| 3 | 908870041 | JOUVIN AROSEMENA ROBERTO JOSE | \$800,00 | 40,00% |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.8.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|--------------|----------------|--------------------------------|-------------------|-------------|--------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$1.000,00 | 50,00% | \$1.598.533,85 |
| 2 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$200,00 | 10,00% | \$319.706,77 |
| 3 | 908870041 | JOUVIN AROSEMENA ROBERTO JOSE | \$800,00 | 40,00% | \$1.278.827,08 |
| TOTAL | | | \$2.000,00 | 100% | \$3.197.067,70 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.47 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A. durante 2019.

Tabla 3.1.8.3 Valoración del método VPP

| SUBSIDIARIAS | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|-------------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------------|----------------|
| ABSOREFORMA S.A. | \$2.000,00 | \$1.000,00 | 50,00% | \$1.000,00 | \$1.598.533,85 | \$1.597.533,85 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.8.4 Asiento de ajuste 2019

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Inversiones en ABSOREFORMA S.A. | \$1.597.533,85 | |
| Revalorización de acciones | | \$1.597.533,85 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de \$ **1.597.533,85**

AÑO 2020

Tabla 3.1.8.5 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|--------------|----------------|--------------------------------|-------------------|-------------|--------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$1.000,00 | 50,00% | \$1.735.465,10 |
| 2 | 1792643236001 | FIDEICOMISO INVERSIONES CONDOR | \$200,00 | 10,00% | \$347.093,02 |
| 3 | 908870041 | JOUVIN AROSEMENA ROBERTO JOSE | \$800,00 | 40,00% | \$1.388.372,08 |
| TOTAL | | | \$2.000,00 | 100% | \$3.470.930,20 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.47 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.8.6 Valoración del método VPP

| ASOCIADA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|-------------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------------|----------------|
| ABSOREFORMA S.A. | \$2.000,00 | \$1.000,00 | 50,00% | \$1.000,00 | \$1.735.465,10 | \$1.734.465,10 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en PAPELES ABSORBENTES LA REFORMA ABSOREFORMA S.A. obtenemos la valoración al VPP del 2020 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.8.7 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Inversiones en ABSOREFORMA S.A. | \$1.734.465,10 | |
| Revalorización de acciones | | \$1.734.465,10 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de **\$ 1.734.465,10**

3.1.9. TAGEAR S.A.

Tabla 3.1.9.1 Nómina de accionistas de TAGEAR S.A.

| No. | Identificación | Accionistas | Costo de inversión | % |
|-----|----------------|-------------------------------|--------------------|--------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$25.575,00 | 1,50% |
| 2 | 907604409 | ARROYO FASSIO GUSTAVO ENRIQUE | \$988.900,00 | 58,00% |
| 3 | 1708880354 | CARREÑO OSSA MAURICIO ENRIQUE | \$682.000,00 | 40,00% |

| | | | | |
|---|------------|-----------------------------------|------------|-------|
| 4 | 1708707292 | DE LA TORRE FREIRE FRANCISCO JOSE | \$8.525,00 | 0,50% |
|---|------------|-----------------------------------|------------|-------|

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con la nómina de accionistas procedemos aplicar el método del VPP para los años 2019 y 2020.

AÑO 2019

Tabla 3.1.9.2 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2019

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2019 |
|--------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$25.575,00 | 1,50% | \$31.853,41 |
| 2 | 907604409 | ARROYO FASSIO GUSTAVO ENRIQUE | \$988.900,00 | 58,00% | \$1.231.665,01 |
| 3 | 1708880354 | CARREÑO OSSA MAURICIO ENRIQUE | \$682.000,00 | 40,00% | \$849.424,14 |
| 4 | 1708707292 | DE LA TORRE FREIRE FRANCISCO JOSE | \$8.525,00 | 0,50% | \$10.617,80 |
| TOTAL | | | \$1.705.000,00 | 100% | \$2.123.560,36 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.54 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada TAGEAR S.A. durante 2019.

Tabla Valoración del método VPP

| SUBSIDIARIA | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2019 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|-------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| TAGEAR S.A. | \$1.705.000,00 | \$25.575,00 | 1,50% | \$25.575,00 | \$31.853,41 | \$6.278,41 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en TAGEAR S.A. Obtenemos la valoración al VPP del 2019 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.9.3 Asiento de ajuste 2019.

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|----------------------------|------------|------------|
| Inversiones en TAGEAR S.A. | \$6.278,41 | |
| Revalorización de acciones | | \$6.278,41 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste, en este caso existe una variación positiva de \$ 6.278,41

AÑO 2020

Tabla 3.1.9.4 Cálculo del Patrimonio Proporcional 2020

| No. | Identificación | Accionistas | Capital en US\$ | % | PATRIMONIO AL 31/12/2020 |
|--------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------|
| 1 | 1790016919001 | CORPORACION FAVORITA C.A. | \$25.575,00 | 1,50% | \$37.352,35 |
| 2 | 907604409 | ARROYO FASSIO GUSTAVO ENRIQUE | \$988.900,00 | 58,00% | \$1.444.290,79 |
| 3 | 1708880354 | CARREÑO OSSA MAURICIO ENRIQUE | \$682.000,00 | 40,00% | \$996.062,61 |
| 4 | 1708707292 | DE LA TORRE FREIRE FRANCISCO JOSE | \$8.525,00 | 0,50% | \$12.450,78 |
| TOTAL | | | \$1.705.000,00 | 100% | \$2.490.156,53 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Con los datos de la tabla 3.54 se calcula la participación en relación al porcentaje de acciones que mantiene la empresa con su asociada TAGEAR S.A. durante 2020.

Tabla 3.1.9.5 Valoración del método VPP

| SUBSIDIARIAS | CAPITAL TOTAL | INVERSION COSTO | % Accionario | SALDO AL 2020 | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--------------|----------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| TAGEAR S.A. | \$1.705.000,00 | \$25.575,00 | 1,50% | \$25.575,00 | \$37.352,35 | \$11.777,35 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Al aplicar el método del VPP con relación al costo de la inversión en TAGEAR S.A. Obtenemos la valoración al VPP del 2020 y el ajuste a realizarse.

Tabla 3.1.9.6 Asiento de ajuste 2020

| ASIENTO | DEBE | HABER |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Inversiones en TAGEAR S.A. | \$11.777,35 | |
| Revalorización de acciones | | \$11.777,35 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para terminar, se realiza el asiento de ajuste solicitado como se ve en la tabla 3.9.6 en este caso existe una variación positiva de **\$ 11.777,35**

3.2. INVERSIONES EN ASOCIADAS DE CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

A continuación, se presenta un resumen sobre las diversas inversiones en asociadas que presenta la CORPORACION FAVORITA C.A.

Tabla 3.2.1 Resumen de los porcentajes de participación

| ASOCIADA | CAPITAL SOCIAL | COSTO DE INVERSION | % PARTICIPACION CORPORACION FAVORITA C.A. | |
|---|----------------|---------------------|---|--------|
| | | | 2019 | 2020 |
| | | | | |
| BJORK HOLDING S.A. | 8.489.009,00 | 4.159.618,00 | 49,00% | 49,00% |
| BONSFORD S.A. | 112.000,00 | 28.000,00 | 25,00% | 25,00% |
| CTEC Conectividad & Tecnología S.A. | 500.000,00 | 275.000,00 | 55,00% | 55,00% |
| ECCELLENZA S.A. | 5.000,00 | 1.210,00 | 24,20% | 24,20% |
| Inmobiliaria Nueva Aurora NOVAURORA S.A. | 800,00 | 320,00 | 40,00% | 40,00% |
| Hidroalto Generación de Energía S.A. | 25.080.600,00 | 1.000,00 | 0,004% | 0,004% |
| Inmobiliaria Bomboli INMOBOMBOLI S.A. | 1.000,00 | 300,00 | 30,00% | 30,00% |
| Papeles Absorbentes la Reforma ABSOREFORMA S.A. | 2.000,00 | 1.000,00 | 50,00% | 50,00% |
| TAGEAR S.A. | 1.705.000,00 | 25.575,00 | 1,50% | 1,50% |
| TOTAL | | 4.492.023,00 | | |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

La CORPORACION FAVORITA C.A. dentro de las asociadas seleccionadas como lo indica la tabla las inversiones se distribuye de manera proporcional al capital total y con relación al porcentaje que es dueño, el total de las inversiones en estas asociadas es de US\$ 4'492.023.

3.3.PORCENTAJE DE PARTICIPACION ACCIONARIA CON RELACION AL PATRIMONIO NETO ANUAL.

A partir del kardex de accionistas procedemos a calcular la relación de participación accionaria con relación al patrimonio neto anual de cada una como se observa a continuación:

Tabla 3.3.1 Resumen de los Patrimonios Proporcionales del 2019 y 2020

| ASOCIADA | 2019 | 2020 | VARIACION |
|----------|------|------|-----------|
|----------|------|------|-----------|

| | % | PATRIMONIO | PATRIM. 2019 | % | PATRIMONIO | PATRIM. 2020 | |
|-----------------------|--------|---------------|-----------------|--------|---------------|-----------------|-----------|
| BJORRK | | | | | | | |
| HOLDING S.A. | 49,00% | 8.436.242,00 | 4.133.762,15 | 49,00% | 8.489.009,00 | 4.159.618,00 | 25855,85 |
| BONSFORD S.A. | 25,00% | 59.578,00 | 14.894,50 | 25,00% | 29.325,00 | 7.331,25 | -7563,25 |
| CTEC S.A. | 55,00% | 213.424,00 | 117.383,20 | 55,00% | 1.068.254,00 | 587.539,70 | 470156,50 |
| ECCELLENZA | | | | | | | |
| S.A. | 24,20% | 13.565,00 | 3.282,73 | 24,20% | 11.096,00 | 2.685,23 | -597,50 |
| NOVAURORA | | | | | | | |
| S.A. | 40,00% | 8.056.699,00 | 3.222.679,60 | 40,00% | 8.023.305,00 | 3.209.322,00 | -13357,60 |
| Hidroalto S.A. | | | | | | | |
| | 0,004% | 48.517.795,00 | 1.934,48 | 0,004% | 51.026.161,50 | 2.034,49 | 100,01 |
| INMOBOMBOLI | | | | | | | |
| S.A. | 30,00% | 2.942.026,10 | 882.607,83 | 30,00% | 2.929.790,63 | 878.937,19 | -3670,64 |
| ABSOREFORMA | | | | | | | |
| S.A. | 50,00% | 3.197.067,00 | 1.598.533,50 | 50,00% | 3.470.930,20 | 1.735.465,10 | 136931,60 |
| TAGEAR S.A. | 1,50% | 2.123.560,36 | 31.853,41 | 1,50% | 2.490.156,53 | 37.352,35 | 5498,94 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

A partir del kardex de accionistas se pudo calcular el porcentaje de patrimonio que CORPORACION FAVORITA C.A. mantiene por los años 2019 Y 2020 en donde por ejemplo se puede observar que en empresas como las inmobiliarias NOVAURORA S.A. y INMOBOMBOLI S.A. existe una disminución de US\$ -13.357 y US\$ -3.670 respectivamente del periodo 2020 con respecto al periodo 2019, esto se debe principalmente a que durante el 2020 el mundo se vio envuelto en la pandemia por COVID 19 lo que provocó que sectores económicos como estos tuvieran pérdidas sustanciales provocando que exista una disminución.

También podemos observar que empresas como CTEC S.A. o ABSOREFORMA S.A. no tuvieron pérdidas como las inmobiliarias, por el contrario, sus patrimonios netos aumentaron US\$ 470.156 y US\$ 136.931 respectivamente mostrando que durante pandemia existieron empresas que obtuvieron pérdidas considerables y que también existieron compañías que tuvieron buenos rendimientos en pandemia.

3.4. RESULTADOS DEL METODO DE VALORACIÓN AL VPP.

Con los datos obtenidos sobre los años 2019 y 2020 sobre los patrimonios netos de cada una de las asociadas presentadas para el análisis se procedió aplicar el método de VPP (Valoración Proporcional Patrimonial) a todos obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 3.4.1 Resumen de Valoración por VPP

| SUBSIDIARIA | AÑO | CAPITAL TOTAL | COSTO DE INVERSION | % ACCIONARIO | PATRIMONIO TOTAL | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|--|------|------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| BJORK HOLDING S.A. | 2019 | 8.489.009,00 | 4.159.618,00 | 49,00% | 8.436.242,00 | 4.133.762,15 | -25.855,85 |
| | 2020 | 8.489.009,00 | 4.159.618,00 | 49,00% | 8.489.009,00 | 4.159.618,00 | - |
| BONSFORD S.A. | 2019 | 112.000,00 | 28.000,00 | 25,00% | 59.578,00 | 14.894,50 | -13.105,50 |
| | 2020 | 112.000,00 | 28.000,00 | 25,00% | 29.325,00 | 7.331,25 | -20.668,75 |
| CTEC Conectividad & Tecnología S.A. | 2019 | 500.000,00 | 275.000,00 | 55,00% | 213.424,00 | 117.383,20 | -157.616,80 |
| | 2020 | 500.000,00 | 275.000,00 | 55,00% | 1.068.254,00 | 587.539,70 | 312.539,70 |
| ECCELLENZA S.A. | 2019 | 5.000,00 | 1.210,00 | 24,20% | 13.565,00 | 3.282,73 | 2.072,73 |
| | 2020 | 5.000,00 | 1.210,00 | 24,20% | 11.096,00 | 2.685,23 | 1.475,23 |
| Inmobiliaria Nueva Aurora NOVAURORA S.A. | 2019 | 800,00 | 320,00 | 40,00% | 8.056.699,00 | 3.222.679,60 | 3.222.359,60 |
| | 2020 | 800,00 | 320,00 | 40,00% | 8.023.305,00 | 3.209.322,00 | 3.209.002,00 |
| Hidroalto Generación de Energía S.A. | 2019 | 25.080.600,00 | 1.000,00 | 0,004% | 48.517.795,00 | 1.934,48 | 934,48 |
| | 2020 | 25.080.600,00 | 1.000,00 | 0,004% | 51.026.161,50 | 2.034,49 | 1.034,49 |
| Inmobiliaria Bomboli INMOBOMBOLI S.A. | 2019 | 1.000,00 | 300,00 | 30,00% | 2.942.026,10 | 882.607,83 | 882.307,83 |
| | 2020 | 1.000,00 | 300,00 | 30,00% | 2.929.790,63 | 878.937,19 | 878.637,19 |
| Papeles Absorbentes la Reforma ABSOREFORMA S.A. | 2019 | 2.000,00 | 1.000,00 | 50,00% | 3.197.067,00 | 1.598.533,50 | 1.597.533,50 |
| | 2020 | 2.000,00 | 1.000,00 | 50,00% | 3.470.930,20 | 1.735.465,10 | 1.734.465,10 |
| TAGEAR S.A. | 2019 | 1.705.000,00 | 25.575,00 | 1,50% | 2.123.560,36 | 31.853,41 | 6.278,41 |

| | | | | | | |
|------|--------------|-----------|-------|--------------|-----------|-----------|
| 2020 | 1.705.000,00 | 25.575,00 | 1,50% | 2.490.156,53 | 37.352,35 | 11.777,35 |
|------|--------------|-----------|-------|--------------|-----------|-----------|

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Una de las principales diferencias entre los datos presentados es principalmente que en la primera se muestran variaciones patrimoniales con respecto al año anterior. Mientras que en el método del VPP se puede observar que las variaciones se realizan cada año por separado y corresponden directamente al costo de inversión dentro de la asociada. Los datos presentados afectan directamente a las cuentas de patrimonio e inversiones en asociada teniendo dos escenarios que pueden ocurrir.

- a) Si la variación o ajuste por VPP es negativa se reconoce una disminución en el valor de la inversión, es decir que después del periodo analizado se tiene una pérdida de valor. Por ejemplo, BONSFORD S.A. durante los años 2019 y 2020 ha tenido una disminución de US\$ -13.105 y US\$ -20.668 respectivamente, esta reducción corresponde directamente al valor actual de la inversión en relación con el costo de la misma. Por lo tanto, se puede decir que para el año 2020 CORPORACION FAVORITA ha tenido una disminución de su inversión en BONSFORD S.A. por un valor de US\$ 20.668

- b) Si la variación o ajuste del VPP es positiva sobre la inversión se reconoce el excedente como un ingreso de forma informativa y tal cantidad debe de ser un ingreso exento o no objeto de renta en el cálculo de los impuestos a la renta aplicando impuestos diferidos y formando parte de la participación a trabajadores. Por ejemplo, Hidroalto Generación de Energía S.A. durante los años 2019 y 2020 ha tenido un aumento en el valor de su inversión de US\$ 934 y US\$ 1.034 respectivamente, este aumento corresponde directamente al valor actual de la inversión con relación al costo de la misma. Por lo cual la inversión de CORPORACION FAVORITA en Hidroalto Generación de Energía S.A. para el año 2020 ha tenido un incremento de US\$ 1.034, valor tomado como exento para la Corporación Favorita.

3.5. ASIENTOS DE AJUSTE POR APLICACIÓN DEL METODO VPP

Para el 2019 y 2020 después de la aplicación del VPP se procede a realizar los asientos contables correspondientes:

Tabla 3.5.1 Resumen de Asientos Contables 2019

| Fecha | Descripción | Debe | Haber |
|------------|---|----------------|----------------|
| 31/12/2019 | ASIENTO DE DIARIO 1 | | |
| | Inversiones en BJORK S.A | \$-25.855,85 | |
| | Inversiones en BONSFORD S.A. | \$-13.105,50 | |
| | Inversiones en CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | \$-157.616,80 | |
| | Inversiones en ECCELLENZA S.A. | \$2.072,73 | |
| | Inversiones en INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. | \$3.222.359,60 | |
| | Inversiones en HIDROALTO GENERADOR DE ENERGIA S.A. | \$934,48 | |
| | Inversiones en INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | \$882.307,83 | |
| | Inversiones en ABSOREFORMA S.A. | \$1.597.533,85 | |
| | Inversiones en TAGEAR S.A. | \$6.278,41 | |
| | Revalorización de acciones | | \$3.028.788,66 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Los asientos de ajuste por medición al VPP sirven para aplicación del consolidado de la CORPORACION FAVORITA dicho ajuste corresponde a los aumentos y disminución correspondiente a cada asociada durante el periodo 2019 por un total de US\$ 3´028.789.

Tabla 3.5.2 Resumen de Asientos Contables 2020

| Fecha | Descripción | Debe | Haber |
|------------|--|--------------|-------|
| 31/12/2020 | ASIENTO DE DIARIO 1 | | |
| | Inversiones en BJORK S.A | \$0,00 | |
| | Inversiones en BONSFORD S.A. | \$-20.668,75 | |
| | Inversiones en CTEC CONECTIVIDAD & TECNOLOGIA S.A. | \$312.539,70 | |
| | Inversiones en ECCELLENZA S.A. | \$1.475,23 | |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Inversiones en INMOBILIARIA NUEVA AURORA NOVAURORA S.A. | \$3.209.002,00 | |
| Inversiones en HIDROALTO GENERADOR DE ENERGIA S.A. | \$1.034,49 | |
| Inversiones en INMOBILIARIA BOMBOLI INMOBOMBOLI S.A. | \$878.637,19 | |
| Inversiones en ABSOREFORMA S.A. | \$1.734.465,10 | |
| Inversiones en TAGEAR S.A. | \$11.777,35 | |
| Revalorización de acciones | | \$3.503.382,67 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

Para 2020 se realizan de igual manera los asientos de ajuste por medición al VPP por un valor de US\$ 3´503.383.

3.6. TRATAMIENTO TRIBUTARIO PARA INVERSIONES EN ASOCIADAS EN CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

Corporación Favorita para las inversiones con sus asociadas tiene políticas contables específicas y de correcto uso como se muestra a continuación:

Ilustración 3.6.1 Políticas contables para inversiones

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, , a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

Fuente: Obtenido de los informes de auditoría externa de la compañía

De acuerdo con las normativas adoptadas por la Corporación la Favorita se puede mencionar que las variaciones por inversiones en subsidiarias son tratadas como impuesto diferido, lo cual es la forma más correcta de tratar estos valores ya que por malas interpretaciones puede presentarse los siguientes casos:

- Que se tome como ingresos exentos a los valores de variaciones por valuación al VPP, que no entran en la evaluación del impuesto a la renta, pero si son considerados para la participación a los trabajadores.
- Que los valores se jueguen con las cuentas de patrimonio y no se encuentre dentro de los valores de impuestos o participación a trabajadores

3.7. ANÁLISIS TRIBUTARIO

El método al VPP es utilizado para tener más clara la situación de la inversión sobre las asociadas de la CORPORACION FAVORITA C.A. y es utilizada para realizar los estados de situación financiera consolidados según la normativa tributaria nacional.

Uno de los aspectos donde existen dudas sobre su tratamiento tributario es en el resultado en la que se aplica el método del VPP donde existe un aumento del valor patrimonial proporcional correspondiente a la asociada, este incremento se lo reconoce como un ingreso para la controladora.

Este ajuste por incremento se lo reconocería como un ingreso no objeto al impuesto a la renta. Sin embargo, como existe una diferencia, se requiere reconocer como un pasivo o activo que se genera por impuesto diferido ya que estos pasivos constituirán ingresos que harán que aumenten la base imponible de los periodos económicos futuros dentro del registro de la conciliación tributaria, además, la norma contable de impuestos a las ganancias dice que se tiene que reconocer este pasivo cuando surjan casos que se relacionen con inversiones en las asociadas.

Por otro lado, los ajustes por pérdida o gastos se lo reconocen como no deducible para efectos de impuestos, por lo que también se considera como diferencia permanente ya que no tendrá ningún efecto en el cálculo de resultado tributario a futuro y no afecta en el gasto de impuestos diferido.

Para el análisis se procede a verificar el tratamiento según lo dicta la ley de régimen tributario interno, el reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario Interno y el código del trabajo.

3.7.1. LRTI (LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO).

Según con la LRTI los artículos relacionados con el reconocimiento de los ingresos por valuación al VPP son:

Artículo 2: Concepto sobre renta. - Según el análisis y conceptos de renta para efectos de impuestos se considerara renta a:

- a) Ingresos que provienen dentro del Ecuador, obtenidos por título conocido como oneroso que provienen de trabajar, que consisten en dinero o servicios.
- b) Ingresos que se obtienen fuera del país por personas con domicilio en el país o por sociedades dentro del territorio nacional.

Dentro del concepto sobre renta se considera en el artículo 2 de la LRTI donde especifica las situaciones donde se considera como ingreso gravado al impuesto.

De acuerdo con el concepto de renta descrito en la ley podemos decir que las variaciones al VPP se pueden considerar valores no objeto a impuesto.

Artículo 8: Ingresos de una fuente ecuatoriana: *Aquí se debe considerar ingresos de una fuente en territorio ecuatoriano a lo siguiente:*

10. *“Ingresos que perciben las sociedades y personas naturales nacionales o extranjeras con domicilio en el Ecuador, incluido el incremento patrimonial no justificado.”* (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019)

Dentro del capítulo II articulado 8 se muestra los lineamientos que se consideran para reconocer un ingreso dentro de las diversas características y consideraciones mencionadas en el artículo, como tal los ingresos por revalorización de VPP para la CORPORACION FAVORITA se reconocerán como ingresos. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019)

Artículo 9: Exenciones: *“Para determinación y liquidación del impuesto a la renta, están debidamente exonerados exclusivamente los siguientes ingresos”:*

“También estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley, y en la misma relación proporcional” ;

Dentro del capítulo III articulado 9 exenciones, dentro de sus 24 incisos podemos observar que ninguno hace referencia o relaciona los ingresos percibidos por revalorización del método VPP como un ingreso exento y el inciso 1 es el que menciona de una forma ambigua una relación con dichos ingresos, pero no escritos como tal, debido a esta ambigüedad existente, se puede interpretar de formas diferentes en el cual ponemos los dos escenarios a presentarse

- a) En el artículo 9 de la LRTI al no mencionar directamente como un ingreso exento a la revalorización de acciones al método VPP, la administración tributaria puede considerar este ingreso como parte de la base contable para la declaración de impuestos.
- b) En el artículo 9 de la LRTI al existir ambigüedad sobre su interpretación se puede alegar que si entra dentro de las exenciones dejando este rubro fuera del cálculo para el Impuesto a la Renta.

Considerando estos dos escenarios y de acuerdo a las normas internacionales contables, la mejor interpretación que se le puede dar a estos ingresos es presentarlos como exentos de cualquier calculo tributario, ya que bajo la base contable la naturaleza del ingreso no es monetaria sino de un aspecto más informativo y variable cada año, además cabe recalcar que la base de cálculo del método VPP son los patrimonio netos de las asociadas, es decir que estos patrimonios en caso de aplicar ya han tributado y no se puede volver a tributar dos veces sobre un mismo valor. . (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019)

Artículo 21.- Estados Financieros: *“Los estados de situación financiera sirven como base para el cálculo de los impuestos provistos por la ley, estas son tomadas dentro del periodo fiscal que se considera un año, bajo este periodo se debe presentar estados financieros que sirven como base para la toma de decisiones”* (Ley de Régimen Tributario Interno, 2019)

En el capítulo VI artículo 21 se considera en la declaración tributaria los estados financieros los cuales deben ser presentados de acuerdo a las normas internacionales contables, los cuales sirven de base para realizar los procedimientos de cálculos de impuestos y como deben estar libres de errores ya que uno de los atributos que tiene el SRI es la determinación presentativa, la cual les faculta a realizar una determinación tributaria presuntiva la cual tiene base en los estados financieros presentados y toda la información que el SRI pueda indagar de forma independiente.

3.7.2. RLRTI (REGLAMENTO PARA APLICACION DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO)

De acuerdo con el reglamento, los artículos relacionados con el reconocimiento de los ingresos por valoración al VPP son:

Artículo 46.- Conciliación tributaria: “Según el reglamento de aplicación de la ley tributario para el calculo del 15% de participación a trabajadores se debe sumar los valores exentos que tengan en la declaración hecha por la corporación” (Reglamentento para la Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno , 2020)

Además se menciona que para el cálculo del 15% de participación a empleados se debe sumar o incluir los ingresos exentos como tal la revalorización por método del VPP debe ser incluido dentro de esta participación de acuerdo como la norma así lo indica.

3.7.3. CODIGO DEL TRABAJO

De acuerdo con el Código del Trabajo los artículos relacionados con el reconocimiento de los ingresos por valoración al VPP son:

Artículo 97: Participación para trabajadores en utilidades de una empresa. - “Un empleador de acuerdo al código de trabajo está en la obligación de repartir el 15% de utilidades a sus trabajadores del año fiscal al cierre”. (Código de trabajo, 2020)

El código laboral en su articulado 97 indica que al finalizar el periodo fiscal en caso de que la empresa tenga utilidades, el 15% de estas debe ser repartidas con los trabajadores de acuerdo como lo explica en su artículo, esto con relación al Reglamento.

3.8. CORPORACION FAVORITA Y EL TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE LA REVALORIZACION DE ACCIONES POR METODO VPP.

La Corporación Favorita C.A. durante los periodos 2019 y 2020 mediante el método del VPP ha tenido incrementos y disminuciones en sus asociadas, para el tratamiento tributario solo se consideran el caso en donde existieron ingresos, no se toma en cuenta las disminuciones ya que contablemente se realiza el asiento de ajuste por la disminución y no es objeto de tributación alguna.

2019

Ilustración 3.8.1 Resumen 2019 Variaciones positivas

| SUBSIDIARIA | CAPITAL TOTAL | COSTO DE INVERSION | % ACCIONARIO | PATRIMONIO TOTAL | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|---|---------------|--------------------|--------------|------------------|----------------|---------------------|
| ECCELLENZA S.A. | 5.000,00 | 1.210,00 | 24% | 13.565,00 | 3.282,73 | 2.072,73 |
| Inmobiliaria Nueva Aurora NOVAURORA S.A. | 800,00 | 320,00 | 40% | 8.056.699,00 | 3.222.679,60 | 3.222.359,60 |
| Hidroalto Generación de Energía S.A. | 25.080.600,00 | 1.000,00 | 0% | 48.517.795,00 | 1.934,48 | 934,48 |
| Inmobiliaria Bomboli INMOBOMBOLI S.A. | 1.000,00 | 300,00 | 30% | 2.942.026,10 | 882.607,83 | 882.307,83 |
| Papeles Absorbentes la Reforma ABSOREFORMA S.A. | 2.000,00 | 1.000,00 | 50% | 3.197.067,00 | 1.598.533,50 | 1.597.533,50 |
| TAGEAR S.A. | 1.705.000,00 | 25.575,00 | 2% | 2.123.560,36 | 31.853,41 | 6.278,41 |
| | | | | | TOTAL | 5.711.486,54 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

En 2019 Corporación Favorita obtuvo US\$ 5'711.487 como ingreso por revalorización de inversiones de asociadas por la aplicación del método del VPP, de acuerdo con la interpretación de las normas tributarias ecuatorianas este valor debe ser considerado para el cálculo del 15% y en el formulario 101 debe ir en el casillero de ingreso exento por el periodo terminado a 2019.

2020

Ilustración 3.8.2 Resumen 2020 Variaciones positivas

| SUBSIDIARIA | CAPITAL TOTAL | COSTO DE INVERSION | % ACCIONARIO | PATRIMONIO TOTAL | VALORACION VPP | AJUSTE POR VPP |
|---|---------------|--------------------|--------------|------------------|----------------|---------------------|
| CTEC Conectividad & Tecnología S.A. | 500.000,00 | 275.000,00 | 55% | 1.068.254,00 | 587.539,70 | 312.539,70 |
| ECCELLENZA S.A. | 5.000,00 | 1.210,00 | 24% | 11.096,00 | 2.685,23 | 1.475,23 |
| Inmobiliaria Nueva Aurora NOVAURORA S.A. | 800,00 | 320,00 | 40% | 8.023.305,00 | 3.209.322,00 | 3.209.002,00 |
| Hidroalto Generación de Energía S.A. | 25.080.600,00 | 1.000,00 | 0% | 51.026.161,50 | 2.034,49 | 1.034,49 |
| Inmobiliaria Bomboli INMOBOMBOLI S.A. | 1.000,00 | 300,00 | 30% | 2.929.790,63 | 878.937,19 | 878.637,19 |
| Papeles Absorbentes la Reforma ABSOREFORMA S.A. | 2.000,00 | 1.000,00 | 50% | 3.470.930,20 | 1.735.465,10 | 1.734.465,10 |
| TAGEAR S.A. | 1.705.000,00 | 25.575,00 | 2% | 2.490.156,53 | 37.352,35 | 11.777,35 |
| | | | | | TOTAL | 6.148.931,06 |

Fuente: Tabla con datos de la Supercias de autoría propia

En 2020 Corporación Favorita obtuvo como ingreso US\$ 6'148.931 por revalorización de inversiones en asociadas por el método del VPP, el valor mencionado de acuerdo a la

normativa tributaria se considera para la valoración del 15% de participación a empleados y es exenta al cálculo de impuestos.

De acuerdo con normativas tributarias, el correcto tratamiento es la inclusión de los ingresos exentos , como lo menciona el art. 46 del reglamento, para la participación de trabajadores, pero debe de aplicarse impuesto diferido a estos valores considerados ingresos no objeto.

El método del Valor Proporcional es utilizado para las inversiones permanentes de las empresas controladoras y su objetivo no es la venta para tener ganancia por el contrario la tenencia de las inversiones que controla las decisiones de las asociadas y tomando parte de los resultados que le corresponden. (Gelso, 2008)

Al ser el método del Valor Proporcional de carácter informativo y no con objeto de obtener ingresos se debe considerarlo como ingreso para efectos tributarios o participación a trabajadores, como se ha mencionado al ser un ingreso informativo y variable con respecto al costo de inversión y no en relación al periodo anterior se puede considerar incoherente el tributar sobre valores informativos

CAPITULO 4

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones.

Los ingresos por revalorización de VPP deben ser tratado como ingreso no objeto a cualquier cálculo tributario dado a que es un rubro indicativo y que varía cada año. Sin embargo, se debe de considerar dentro de la participación de trabajadores

El tratamiento de VPP está reglamentado por la normativa tributaria y por los fundamentos de la NIC 28 y NIC 27 en lo que respecta en el registro de ganancias y pérdidas de inversiones dentro de asociadas en los estados de situación financiera consolidados.

Para efectos tributarios, donde se genera un ingreso por valor patrimonial proporcional se lo reconoce como ingreso no objeto a impuesto y se hace un reconocimiento de activo o pasivo aplicando el impuesto diferido correspondiente. Por otro lado, cuando se genera una perdida por valor patrimonial proporcional constituye como gasto no deducible a impuesto.

4.2 Recomendaciones

Después del análisis contable y tributario realizado a la Corporación Favorita C.A. y haber identificado las necesidades de mejora podemos recomendar lo siguiente:

- Se recomienda al SRI (Servicio de Rentas Internas) habilitar un casillero exclusivo para estos valores dentro del formulario 101 presentado anualmente, esto con la finalidad que se pueda identificar de mejor manera los valores y darles una interpretación correcta dentro del marco tributario.
- Para una mejor comprensión se recomienda emitir una guía de tratamiento tributario y contable del VPP, guía que permita estandarizar en un solo formato la forma de cálculo y con esto despejar cualquier duda que pueda existir al momento de dar una interpretación.

- Realizar una socialización dentro de las instituciones como SRI y Supercias, además fomentar la capacitación a contadores y auditores sobre el tema.

BIBLIOGRAFÍA

- Ley de Régimen Tributario Interno. (2019). Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/web/intersri/bases-legales>
- Reglamentento para la Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno . (2020). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/web/intersri/bases-legales>
- Código de trabajo. (22 de Junio de 2020). *Consejo de Educación Superior* . Obtenido de https://www.ces.gob.ec/lotaip/2020/Junio/Literal_a2/C%C3%B3digo%20del%20Trabajo.pdf
- Gelso, A. (2008). *Valor patrimonial proporcional: estado contables consolidados*. Buenos Aires: Viamonte 1546 Piso 2º Of. 200.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill Education.
- NIC 12 Impuesto a las ganancias . (2022). *International Accounting Standards*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- NIC 27 Estados financieros Separados y Consolidados . (2022). *International Accounting Standards*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. (2022). *International Accounting Standards*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- NIC 32 Instrumentos Financieros. (2022). *International Accounting Standards*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- Simons, H. (2009). *El estudio de caso: Teoría y práctica*. Madrid: Morata.

APÉNDICES

APÉNDICE A

| Compañía | Lugar de Operación | Actividad principal | Participación accionaria | | Valor nominal | | Saldo contable | |
|--|--------------------|--|--------------------------|----------|------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| | | | 31/12/20 | 31/12/19 | 31/12/20 | 31/12/19 | 31/12/20 | 31/12/19 |
| | | | (en porcentaje) | | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | | |
| Subsidiarias: | | | | | | | | |
| Rey Holdings Corp. (1) | Panamá | Comercial - Artículos varios | 73.45 | 73.45 | 59,901 | 31,869 | 232,599 | 197,600 |
| Comercial Kywi S.A. | Ecuador | Comercial - Ferretero | 85.00 | 85.00 | 14,025 | 14,025 | 31,476 | 31,476 |
| Comohogar S.A. | Ecuador | Comercial - Artículos para hogar | 75.24 | 75.24 | 23,324 | 23,324 | 28,659 | 28,659 |
| Bjork Holding S.A. (Grupo Hanaska) (2) | Ecuador | Tenedora de acciones | 49.00 | | 4,159 | | 25,153 | |
| Cemaco Internacional S.A. | Costa Rica | Comercial | 60.00 | 60.00 | 3,017 | 3,017 | 13,931 | 13,931 |
| Inversión y Desarrollo Invede S.A. | Ecuador | Inmobiliaria | 52.18 | 52.18 | 9,132 | | 10,486 | 10,486 |
| Fideicomiso XPT1 | Ecuador | Inversión | 84.16 | 84.16 | 10,569 | 10,569 | 10,375 | 7,525 |
| Ecuastock S.A. | Ecuador | Tenedora de acciones | 100.00 | 100.00 | 1 | 1 | 6,762 | 6,762 |
| Industria Agropecuaria | | | | | | | | |
| Ecuatoriana S.A. - Agropesa S.A. | Ecuador | Servicio de faenamiento | 100.00 | 100.00 | 4,700 | 4,700 | 5,970 | 5,970 |
| Centro Comercial Andes S.A. | Panamá | Inmobiliaria | 100.00 | | 10 | | 5,975 | |
| Triestecorp S.A. | Ecuador | Inmobiliaria | 100.00 | 100.00 | 40 | 40 | 5,274 | 5,274 |
| Importpoint S.A. | Ecuador | Inmobiliaria | 56.67 | 56.67 | 1,139 | 3,939 | 5,144 | 5,144 |
| CedielCoyolCF S.A. | Ecuador | Servicios logísticos | 100.00 | 100.00 | 4,725 | 4,725 | 4,725 | 4,725 |
| Bebelandia S.A. | Ecuador | Comercial - artículos de bebés | 72.66 | 72.66 | 3,030 | 3,030 | 4,230 | 4,230 |
| Enermax S.A. | Ecuador | Generación de energía eléctrica | 40.00 | 40.00 | 2,000 | 2,000 | 3,929 | 3,929 |
| Pollo Favorito S.A. - Pofasa | Ecuador | Avícola | 38.00 | 38.00 | 6,674 | 6,674 | 3,590 | 3,590 |
| Televisión y Ventas Televent S.A. | Ecuador | Comercial - Artículos varios | 33.95 | 33.95 | 1,492 | 1,492 | 3,574 | 3,574 |
| Travelstore S.A. | Ecuador | Comercial - libros y revistas | 75.00 | 75.00 | 1,278 | 1,278 | 3,485 | 3,485 |
| Maxipan S.A. | Ecuador | Panificadora | 45.00 | 45.00 | 1,305 | 1,305 | 1,708 | 1,708 |
| Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A. | Ecuador | Comercial - Automotriz | | 66.97 | - | 1,674 | - | 1,674 |
| Papeles Absorbentes | | | | | | | | |
| La Reforma - Absoreforma S.A. | Ecuador | Industrial - Higiene personal | 100.00 | 100.00 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Favorita Recicla S.A. | Ecuador | Industrial - Reciclaje | 99.99 | 99.99 | 999 | 999 | 999 | 999 |
| Iventte S.A. | Ecuador | Inmobiliaria | 100.00 | 100.00 | 1 | 1 | 771 | 771 |
| Fideicomiso para el Emprendimiento 1 | Ecuador | Responsabilidad social | 84.07 | 84.07 | 406 | 839 | 406 | 521 |
| Marcionelli S.A. | Ecuador | Inmobiliaria | 63.00 | 63.00 | 261 | 261 | 386 | 386 |
| CTEC Conectividad & Tecnología S.A. | Ecuador | Infraestructura digital | 55.00 | 55.00 | 275 | 275 | 275 | 275 |
| Fideicomiso para el Emprendimiento 2 | Ecuador | Responsabilidad social | 84.16 | 84.16 | 218 | 218 | 218 | 218 |
| Servimax Servicios Globales S.A. | Ecuador | Comercial | 55.00 | 55.00 | 199 | 80 | 80 | 80 |
| Favimatic S.A. | Ecuador | Servicios de lavandería | 55.42 | 55.42 | 1 | 1 | 56 | 56 |
| Servissur S.A. | Ecuador | Transporte aéreo | 60.00 | 60.00 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| Megamaxi S.A. | Ecuador | Comercial | 100.00 | 100.00 | 4 | 4 | 10 | 10 |
| Asociadas: | | | | | | | | |
| Bjork Holding S.A. (Grupo Hanaska) (2) | Ecuador | Tenedora de acciones | | 25.00 | | 2,122 | | 12,668 |
| Tagear S.A. | Ecuador | Comercial - Artículos y ropa deportiva | 40.00 | 40.00 | 1,322 | 682 | 3,670 | 3,670 |
| Fideicomiso Junto a Ti | Ecuador | Responsabilidad social | 20.00 | 20.00 | 1,800 | 1,800 | 1,800 | 1,800 |
| Bebe & Mas S.A.C. | Perú | Comercial - Artículos de bebés | 24.41 | 24.41 | 3,020 | 3,020 | 735 | 735 |
| Hidrosanbartolo S.A. | Ecuador | Generación de energía eléctrica | 3.00 | 3.00 | 604 | 604 | 604 | 604 |
| Misterbooks S.A. | Ecuador | Comercial - libros y revistas | 17.00 | 17.00 | 240 | 240 | 378 | 378 |
| Fideicomiso Resiliencia | Ecuador | Responsabilidad social | 16.67 | 16.67 | 200 | 200 | 200 | 200 |
| Bondsford S.A. | Ecuador | Inmobiliaria | 25.00 | 25.00 | 28 | 28 | 3 | 3 |
| Total | | | | | | | 418,666 | 364,146 |