

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

1 ACTIVIDAD

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR- (La Compañía) fue constituida el 20 de julio del 2006, en Guayaquil – Ecuador ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, Abogado Piero Aycart Vincenzini e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de agosto del 2006; su actividad principal es el cultivo de productos agrícolas y ejecutar toda clase de actos en la compra-venta de productos relacionados con la floricultura en la obtención de artículos derivados para el uso cosmetológico.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	%
2017	-0,2%
2016	1,1%
2015	3,3%

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFs PARA PYMES

Declaración de cumplimiento.- La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES) de conformidad con la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre de 2011, la cual dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012, de todas aquellas entidades que cumplieren con las condiciones para calificar como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES). El efecto en el año 2012 de la adopción de estas normas contables originó un aumento neto del activo y patrimonio por US\$ 114.124.

Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los terrenos que están registrados al valor del avalúo comercial. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, en la que se emitió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 de 2000. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Instrumentos Financieros.-

Activos Financieros.- Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Instrumentos Financieros.- (Continuación)

Activos Financieros.- Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo, registra los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares y que son de libre disponibilidad, incluye efectivo en: caja y depósitos a la vista en banco local.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluye principalmente anticipos a proveedores para la elaboración de aceites esenciales y préstamos a empleados.
- Cuentas por cobrar compañía relacionada, representa factura por venta de bienes.

Pasivos Financieros.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

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

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Pasivos Financieros.- La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por pagar compañía relacionada, representa anticipos de ventas, facturas por compra de equipos y préstamo para capital de trabajo sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

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

Instrumentos de Patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Al final del período se realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Seguros Pagados por Adelantado.- Se registran al costo y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato, en 12 meses.

Propiedad Planta y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Activos Biológicos.- Las plantaciones se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno, la reproducción de las plantas se registra como activos biológicos a su valor razonable y se reconoce el ingreso correspondiente. La amortización se determina basándose en los consumos de las plantas para la fabricación de los aceites.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Deterioro de Activos.- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2017 y 2016 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, sin embargo para el año 2017, según reformas el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno se aplica la tarifa del 25% sobre la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Impuesto al Valor Agregado (IVA).- Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en ese caso ese impuesto se reconoce como parte de los costos de adquisición o como parte del gasto según corresponda. El impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos.-

Beneficios a Empleados a Corto Plazo.- Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación.- Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos.- El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados acumulados.-

Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipos.- El saldo acreedor de la cuenta superávit por valuación proveniente de la valuación de terrenos y edificios, producto de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser capitalizadas.

Resultados Acumulados por Adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIFs y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

Reconocimiento de Ingresos.- Se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Otros ingresos representan ganancias netas por medición de activos biológicos a valor razonable.

Costos y Gastos.- El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias.- Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos.- Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos.- La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	20 y 10	20 y 10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Activo Biológico.- Se determina la amortización en base a la vida útil de la plantación de ylang ylang, palo santo y cacao, y al ciclo de la cosecha del resto de la plantación.

Impuestos.- La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, se acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando se considera que las estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro. Se considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, por tal motivo, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Provisiones.- Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Eventos Posteriores.- Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Caja	1,500	821
Bancos locales	<u>90,015</u>	<u>57,113</u>
Total	<u><u>91,515</u></u>	<u><u>57,934</u></u>

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	9	0
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	2,788	3,779
Empleados	566	2,038
Otros	<u>0</u>	<u>2,500</u>
Subtotal	<u>3,354</u>	<u>8,317</u>
Total	<u>3,363</u>	<u>8,317</u>

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de inventarios, bienes y servicios a liquidarse durante el primer trimestre del siguiente año.

La Compañía no calcula provisión para cuentas dudosas porque no tienen cuentas por cobrar antiguas y las que tienen, no son susceptible de provisión porque son cobrables.

6 PARTES RELACIONADAS

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	<u>Naturaleza de</u> <u>la Relación</u>	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Novavita S. A.	Relacionada	Ecuador	<u>3,943</u>	<u>4,141</u>
			<u>3,943</u>	<u>4,141</u>
Por pagar:				
Young Living Essential Oils	Relacionada	USA	<u>1,731,631</u>	<u>592,963</u>
			<u>1,731,631</u>	<u>592,963</u>
Clasificación:				
Corriente			1,274,990	141,811
No corriente			<u>456,641</u>	<u>451,152</u>
			<u>1,731,631</u>	<u>592,963</u>

Las cuentas por cobrar a relacionada representa factura por venta de bienes, sin fecha específica de vencimiento, ni genera interés.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada corresponden a anticipos para compras futuras por US\$1,274,990 y a préstamos por US\$456,641 que no tienen plazo de vencimiento ni generan interés.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

6 PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Ventas	2,254,527	2,850,197
Gastos de administración		
Servicios Administrativos Financieros	126,000	110,204

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones del Personal Clave de la Gerencia

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos fijos	53,000	52,531
Bono anual	5,000	5,000
Beneficios sociales	<u>12,503</u>	<u>12,352</u>
Total	<u>70,503</u>	<u>69,883</u>

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Materia prima	10,698	0
Productos terminados	594,003	4,246
Suministros y materiales	130,113	146,100
Mercadería en tránsito	<u>278</u>	<u>2,550</u>
Total	<u>735,092</u>	<u>152,896</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen inventarios asignados en garantías.

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Bajas y/o Ventas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Bajas y/o Ventas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
	(US Dólares)								
Terrenos	595,486				595,486	46,860			642,346
Edificios e instalaciones	743,247	98,788		(1,833)	840,202	6,565	161,083		1,007,850
Maquinaria y equipos	1,431,239	144,068	48,767		1,624,074	49,222			1,673,296
Muebles y enseres	70,347	6,079			76,426	3,294			79,720
Equipos de computación	28,362	3,524			31,886	1,545			33,431
Vehículos	316,228	320			316,548	108,591		(42,053)	383,086
En proceso y tránsito	<u>48,767</u>	<u>107,506</u>	<u>(48,767)</u>		<u>107,506</u>	<u>113,477</u>	<u>(161,083)</u>		<u>59,900</u>
	3,233,676	360,285	0	(1,833)	3,592,128	329,554	0	(42,053)	3,879,629
Depreciación acumulada	<u>(1,516,982)</u>	<u>(231,341)</u>			<u>(1,748,323)</u>	<u>(231,986)</u>		<u>41,402</u>	<u>(1,938,907)</u>
	<u>1,716,694</u>	<u>128,944</u>	<u>0</u>	<u>(1,833)</u>	<u>1,843,805</u>	<u>97,568</u>	<u>0</u>	<u>(651)</u>	<u>1,940,722</u>

9 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Plantación	1,628,528	1,082,893
Amortización	<u>(704,778)</u>	<u>(678,026)</u>
Total	<u>923,750</u>	<u>404,867</u>

10 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores	62,492	20,745
Otras	<u>17,297</u>	<u>12,557</u>
Total	<u>79,789</u>	<u>33,302</u>

Las cuentas por pagar proveedores incluyen facturas por pagar por la adquisición de repuestos y materiales con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	65,702	53,807
Participación trabajadores	<u>19,082</u>	<u>7,365</u>
Total	<u>84,784</u>	<u>61,172</u>

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron como sigue:

	<u>Beneficios</u> <u>Sociales</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>
	(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	47,919	12,312
Provisiones	206,779	7,365
Pagos	<u>(200,891)</u>	<u>(12,312)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	53,807	7,365
Provisiones	287,763	19,082
Pagos	<u>(275,868)</u>	<u>(7,365)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>65,702</u>	<u>19,082</u>

La Compañía no contrató un actuario independiente para cálculo de obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, por considerarlo inmaterial.

12 IMPUESTOS

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	318,016	306,631
Devoluciones de IVA	27,254	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	40	51
Total	<u>345,310</u>	<u>306,682</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	13,223	14,004
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>2,144</u>	<u>1,920</u>
Total	<u>15,367</u>	<u>15,924</u>

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	0	1,058
Provisión con cargo a resultados	35,551	31,452
Pagos	0	(1,058)
Aplicación de anticipo y retenciones en la fuente	<u>(35,551)</u>	<u>(31,452)</u>
Saldo al final de año	<u>0</u>	<u>0</u>

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Gasto del impuesto corriente	35,551	31,452
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>35,551</u>	<u>31,452</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	114,908	49,104
Participación a trabajadores	(19,082)	(7,366)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	<u>12,254</u>	<u>40,872</u>
Utilidad gravable	108,080	82,610
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	23,778	18,174
Impuesto a la renta mínimo	<u>35,551</u>	<u>31,452</u>
Impuesto a la renta causado	35,551	31,452
Anticipo y retenciones en la fuente	<u>(35,551)</u>	<u>(31,452)</u>
Impuesto a la renta por pagar:	<u>0</u>	<u>0</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Impuesto a la Renta (Continuación)

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

A la fecha de este informe (febrero 9 de 2018), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre de 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre de 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Además se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

Principales Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Principales Reformas Tributarias (Continuación)

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía no tiene problemas de liquidez, su fuente de financiamiento en forma mensual viene directamente de una compañía relacionada en el exterior.

14 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentra representado por 10.000 acciones ordinarias con un valor de US\$ 1.00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% Participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total</u> (US dólares)
Young Don Gary	Estadounidense	87%	8.750	8,750
Young Billeter Mary	Estadounidense	13%	1.250	1,250
		<u>100%</u>	<u>10.000</u>	<u>10,000</u>

15 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de administración y ventas consisten en lo siguiente:

FINCA BOTÁNICA AROMÁTICA S. A. FINBOAR
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

15 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios y horas extras	464,344	381,062
Beneficios sociales	159,340	133,436
Servicios administrativos y financieros	142,170	110,204
Convención y eventos	57,365	45,170
Seguridad	52,205	48,646
Gastos legales	28,855	25,832
Honorarios profesionales	22,860	28,826
Impuestos, tasas y contribuciones	22,039	44,544
Otros	<u>184,659</u>	<u>135,467</u>
Total	<u>1,133,837</u>	<u>953,187</u>

16 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre de 2016 y publicada en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y Pasivos Contingentes.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen tales cuentas.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos con las partes relacionadas están informados en las nota 6 de este informe.

Eventos Posteriores.- Entre diciembre 31 de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 9 de 2018 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2017.

Cumplimiento de Medidas Correctivas de Control Interno.- Durante el año 2017, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
