

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución.-

Mediante escritura pública celebrada el 27 de julio del 1964, ante el Notario Sexto del cantón Quito, se constituye la compañía denominada **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A. CETCA**, con domicilio en la ciudad de Quito la cual se registrará por las leyes Ecuatorianas por la presente escritura y los estatutos anexos, aprobados mediante resolución novena de la Junta General de Promotores Fundadores del 24 de mayo de 1964 y mediante resolución 02327 la Superintendencia de Compañías aprueba la reforma y Codificación de los estatutos y con fecha 3 de septiembre de 1964 es registrada en el Registro Mercantil de Quito

Objeto Social.-

El objeto principal de la Compañía es la producción, preparación elaboración y exportación del té.

Convenio y Cesión de Acciones.-

El 9 de noviembre del 2007, ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito se realiza la diligencia Notarial de Reconocimiento de Firmas del Convenio y Cesión de Acciones suscrito por la Compañía Sangay Tea Corporation representada por el Señor Colin Armstrong en calidad de apoderado especial y el Señor Martin Wollocombe de nacionalidad Inglesa domiciliados en Ecuador (CEDENTES) entre el Señor Fernando Castillo Barahona y en representación de Gladys Cruz de Castillo casados entre si residentes de Puerto Rico (CESIONARIO). Mediante escritura pública celebrada el 27 de julio de 1964, ante el Notario Sexto del Cantón Quito se constituyó la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre de 1964 Que es intención del Señor Fernando Castillo Barahona y Gladys Cruz China, comprar el 100 % de las acciones de la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. Con estos antecedentes y en esta misma fecha, el señor Colin Armstrong en su calidad de apoderado especial y como tal representante legal de la Compañía Sangay Tea Corporation y el señor Martin Wollocombe proceden a ceder los Títulos No. 1 representativos de sus 68.999 y No. 2 representativos de 1 acción y el señor Fernando castillo a aceptar la cesión mediante la suscripción reverso del título y la remisión al Representante Legal de la compañía de la correspondiente carta de cesión con la instrucción de proceder a su debido registro en el libro de acciones y accionistas. Las partes de común acuerdo determinan el precio de la cesión de acciones antes referida, es la suma total y única de US \$ 500.000,00 que el Cesionario cancela de la siguiente manera US \$ 450.000,00 mediante giro bancario, a la cuenta corriente No. 048049084001 perteneciente a Trust Servicio S.A. del Banco HSBC Bank, Panamá y US \$ 50.000,00 quedan como garantía para los efectos determinados en la cláusula octava de este instrumento.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES Continuación.../

Aumento de Capital.-

Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A. CETCA**, celebrada el 23 de julio del 2010, se resolvió por unanimidad aumentar el capital de la compañía en la suma US\$ 431.000,00. Mediante escritura pública celebrada el 27 de octubre del 2010, ante el Notario Cuadragésimo del cantón Quito y mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.000450 de fecha 30 de enero del 2012, la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento de capital de US \$ 69.000,00 a US \$ 500.000,00 y la reforma de los estatutos y con fecha 12 de abril del 2012, es inscrita, en el Registro Mercantil.

Protocolización Posesión Efectiva.-

En la ciudad de Quito, el 17 de enero del 2014, se realiza la Protocolización de Acta Notarial de Posesión Efectiva No. 2014-17-01-040-P000503 de los Bienes dejados por el causante Sr. Luis Fernando Castillo Barahona otorgada por La Notaria Cuadragésima de Quito a Favor de sus Herederos Cuantía Indeterminada.

Protocolización Poder Especial.-

En la ciudad de Quito, el 15 de enero del 2014, se realiza la Protocolización de Poder Especial No. 2014-17-01-040-P000397 Otorgado por Gladys Cruz China y Edgardo Luis Castillo Cruz a Favor de Luis Fernando Castillo Cruz Cuantía Indeterminada.

Aprobación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros de **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2016, por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación Económica del País.-

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES Continuación.../

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares americanos.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con la materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponden a los valores mantenidos por la compañía en efectivo disponible en caja, cuentas bancarias e inversiones a corto plazo, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantiene la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a terceros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por terceros no relacionados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito otorgado a clientes regulares es de 30 días y a clientes distribuidores se otorga un plazo desde 45 hasta 60 días.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Obligaciones Préstamos Bancarios:** Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos Financieros".

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

- (ii) Cuentas por pagar Comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

El método de valoración de los inventarios que la compañía utiliza es el de promedio ponderado para lo cual los ingresos son registrados al costo, el cual, no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: al costo incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: (materias primas y materiales) al costo de las últimas adquisiciones.
- Productos Importados: se encuentran valorizados mediante la identificación específica para cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo de adquisición.

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Métodos de Depreciación y Vidas Útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

	Años Vida Útil	Porcentaje
Muebles y Enseres	10	10
Edificios, Casas y Bodegas	20-30	3,33-5
Adecuaciones	10	10
Equipos de Computación	3	33,33
Maquinaria y Equipo	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Plantaciones de Té en Producción	50	2

2.6.4 Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

2.6.5 Deterioro del Valor de las Propiedad, Planta y Equipo

Al final de cada período, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

2.7 Activos Intangibles

La amortización de la marca Hornimans se realiza en un período de 20 años.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

2.8.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22%, respectivamente.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.9 Jubilación Patronal y Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La provisión acumulada por este concepto que la compañía mantiene registrada según el cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2015, cubre a todos los trabajadores desde el primer día de ingreso a la Compañía.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. Al 31 de diciembre del 2015, las provisiones fueron consideradas suficientes.

2.10 Obligaciones Laborales

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.../

2.11 Participación a Trabajadores

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

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- 1) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- 2) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- 3) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- 4) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- 5) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
Continuación.../

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad y la existencia de saldos vencidos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Beneficios a empleados a largo plazo

Calculada en base a hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo relacionado con crédito a cuentas es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Prdubanco	AAA-	AAA-
Banco de Fomento	BBB-	BBB-

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

b) Riesgo de liquidez:

El Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses:

Al 31 de diciembre de 2015	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Préstamos Bancarios	19,356.00	28,910.24
Cuentas por Pagar Comerciales	148,302.07	-
Préstamos Accionistas	110,255.84	1,011,275.67
 Al 31 de diciembre de 2014		
Cuentas por Pagar Comerciales	123,405.27	-
Préstamos Accionistas	105,179.47	1,117,898.83

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia. Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

La Compañía mantiene ratios de apalancamiento no significativos, ya que mantiene un bajo nivel de endeudamiento con terceros frente a sus activos líquidos.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recursos de Terceros	196,568.31	123,405.27
Menos:Efectivo y Equivalentes del Efectivo	<u>(358,426.20)</u>	<u>(182,884.45)</u>
Deuda Neta	<u>(161,857.89)</u>	<u>(59,479.18)</u>
Total Patrimonio	<u>978,384.35</u>	<u>989,181.36</u>
Capital Total	<u>816,526.46</u>	<u>929,702.18</u>
Ratio de Apalancamiento	-20%	-6%

NOTA 5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo Efectivo y Equivalente del Efectivo	358,426.20	-	182,884.45	-
	<u>358,426.20</u>	<u>-</u>	<u>182,884.45</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	349,677.69	-	376,893.33	-
Total activos financieros	<u>708,103.89</u>	<u>-</u>	<u>559,777.78</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos Bancarios	19,356.00	28,910.24	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	148,302.07	-	123,405.27	-
Préstamos Accionistas	110,255.84	1,011,276.16	105,179.47	1,117,898.83
Total pasivos financieros	<u>277,913.91</u>	<u>1,040,186.40</u>	<u>228,584.74</u>	<u>1,117,898.83</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

El resumen del Efectivo y Equivalente del Efectivo, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		1,600.00	1,600.00
Bancos	(i)	156,475.11	177,460.96
Inversiones	(ii)	200,351.09	3,823.49
Total		<u>358,426.20</u>	<u>182,884.45</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo bancos incluye la inversión Sweep Account Banco Pichincha por US \$ 67.784.97, con vencimiento el 4 de enero del 2016, a una tasa del 1.25 % por 5 días.

(ii) El resumen de Inversiones, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones Corto Plazo	(i)	200,000.00	-
Notas de Crédito SRI	(ii)	351.09	3,823.49
Total		<u>200,351.09</u>	<u>3,823.49</u>

(i) Corresponden a Certificados de Depósito un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
<u>Certificado de Depósito</u>		
No. 1613087 Vencimiento 27/01/2016 al 4.50%	50,000.00	-
No. 1627781 Vencimiento 7/03/2016 al 5.50%	100,000.00	-
No. 1648013 Vencimiento 1/02/2016 al 5.00%	50,000.00	-
Total	<u>200,000.00</u>	<u>-</u>

(iii) Corresponden a notas de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas por devolución del IVA año 2014 y 2013, respectivamente y son utilizadas en el pago de obligaciones fiscales y en ciertos casos se utilizan para cubrir las obligaciones con los diferentes proveedores locales.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes Locales		252,495.72	226,667.30
Cientes Exterior		139,168.40	176,918.65
	(i)	<u>391,664.12</u>	<u>403,585.95</u>
Provisión Cuenta Incobrable	(ii)	(41,986.43)	(26,692.62)
Total		<u><u>349,677.69</u></u>	<u><u>376,893.33</u></u>

(i) La antigüedad de la cartera se describe a continuación:

	2015	
Cartera Corriente	309,204.53	78.95%
De 0 a 30 Días Vencido	23,573.15	6.02%
De 30 a 60 Días Vencido	16,917.85	4.32%
De 60 a 90 Días Vencido	2,260.09	0.58%
De 90 a 365 Días Vencido	18,429.60	4.71%
Más De 365 Días Vencido	<u>21,278.90</u>	5.43%
	391,664.12	
Provisión	<u>(41,986.43)</u>	10.72%
	<u><u>349,677.69</u></u>	

(ii) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	26,692.62	22,750.27
Provisión del año	16,276.31	3,942.35
Bajas	<u>(982.50)</u>	-
Saldo Final	<u><u>41,986.43</u></u>	<u><u>26,692.62</u></u>

El saldo de la Provisión para Cuentas Incobrables de acuerdo con el análisis de vencimientos de la cartera de clientes, es la adecuada para cubrir posibles valores incobrables.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	2015	2014
Inventario Producto Terminado	138,738.99	201,626.22
Inventario Producción En Proceso	12,464.76	17,435.51
Inventario Insumos	328,628.53	254,146.49
Otros	52,167.00	53,282.02
Total	531,999.28	526,490.24

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	2015	2014
Cuentas por Cobrar Empleados	1,991.78	972.92
Viveres Comisariato	162.42	2,177.49
Otras Cuentas por Cobrar Varios (i)	103,451.15	131,074.84
Crédito Tributario IVA	51,199.92	42,011.35
Anticipo Impuesto a la Renta	-	14,683.72
Crédito Tributario ISD	1,986.76	652.36
Retención Impuesto a la Renta	19,072.54	23,152.07
Seguros	3,677.86	-
Anticipo Proveedores	20,671.00	-
Certificado de Depósito No. 2300645591 al 4.25% de interes Vencimiento el 5 de enero del 2016. (ii)	6,900.00	-
Intereses Devengados Inversiones Temporales	1,456.25	-
Total	210,569.68	214,724.75

- (i) Las Otras Cuentas por Cobrar Varios incluye al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el valor de US \$ 97.003,37 y el valor de US \$ 110.781,43 pendiente de cobro a uno de los Accionistas por la venta de un lote de terreno ubicado en el cantón Palora, provincia de Morona Santiago, que forma parte de la hacienda Sangay con una superficie de 22.768,08 m² (2.22 Hectáreas) dicha transacción fue legalizada mediante la escritura pública celebrada el 27 de noviembre del 2014 ante la Notaria Publica Primera del Cantón Palora. Con fecha 2 de diciembre del 2014 queda inscrita la presente escritura de compraventa en el Registro Mercantil del Cantón Palora.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
Continuación.../

- (ii) Este valor respalda una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato a favor del Ministerio del Ambiente y fue otorgada por el Banco Pichincha C.A.

NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	2015	2014
NO DEPRECIABLE		
Terrenos	323,523.06	323,624.21
Constucciones y Adecuaciones en Curso	13,381.06	6,809.06
Reforestación	63,643.33	63,643.33
Invernaderos	183,808.20	183,808.20
DEPRECIABLE		
Edificios, Casas y Bodegas	256,853.09	256,853.09
Edificios, Casas Invernaderos	223,011.02	223,011.02
Construcciones y Adecuaciones	279,399.52	259,415.13
Equipo de Computación	21,050.94	19,136.64
Maquinaria y Equipo	284,650.88	273,419.07
Maquinaria y Equipo Oficina	929.00	929.00
Muebles y Enseres	23,263.17	21,829.40
Vehículos	98,211.72	36,672.43
Plantacion Te en Produccion (i)	1,030,897.70	1,030,897.70
	2,802,622.69	2,700,048.28
DEPRECIACION ACUMULADA		
Dep. Acum. Casas y Bodegas	68,518.29	42,604.18
Dep. Acum. Invernadero	51,514.13	44,391.20
Dep. Acum. Construcciones y Adecuaciones	134,266.21	105,581.38
Dep. Acum. Equipo de Computación	17,094.10	15,720.88
Dep. Acum. Maquinaria Equipo	161,876.89	148,149.76
Dep. Acum. Maquinaria Equipo de Oficina	927.00	927.00
Depre. Acum. Muebles y Enseres	11,699.51	9,601.64
Dep. Acum. Vehículos	25,483.52	15,159.94
Dep. Acum. Plantacion Te Produccion	665,205.62	665,205.62
	1,136,585.27	1,047,341.60
Total	1,666,037.42	1,652,706.68

- (i) Corresponde a todos los costos incurridos en la preparación del terreno y otros costos que constituyen propiedad, planta y equipo

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../

El resumen de movimiento de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO		
Saldo Inicial	2,700,048.28	2,680,252.04
Adiciones	102,925.56	24,772.55
Retiros	(351.15)	(4,864.31)
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(112.00)
Saldo Final	<u>2,802,622.69</u>	<u>2,700,048.28</u>
DEPRECIACIÓN		
Saldo Inicial	1,047,341.60	948,907.88
Gasto Depreciación	89,492.67	101,499.02
Retiros	(249.00)	(3,065.30)
Saldo Final	<u>1,136,585.27</u>	<u>1,047,341.60</u>

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de Activos Intangibles, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intangible		
Marca Hornimans	171,468.00	171,468.00
	<u>171,468.00</u>	<u>171,468.00</u>
Amortización Acumulada		
Marca Hornimans	130,050.13	121,476.76
Total	<u><u>41,417.87</u></u>	<u><u>49,991.24</u></u>

El resumen de movimiento de Activos Intangibles, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INTANGIBLE		
Saldo Inicial	<u>171,468.00</u>	<u>171,468.00</u>
Saldo Final	171,468.00	171,468.00
AMORTIZACION		
Saldo Inicial	121,476.76	112,903.39
Gasto Amortización	<u>8,573.37</u>	<u>8,573.37</u>
Saldo Final	130,050.13	121,476.76

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El resumen de Activos Biológicos, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo Biológico	(i)	38,745.00	187,488.00
Total		<u>38,745.00</u>	<u>187,488.00</u>

- (i) Los activos biológicos constituyen el valor de las plantas ornamentales (plantas madres en producción).

Mediante Acta del 20 de mayo del 2015, los miembros del Directorio de la compañía, decidieron cerrar la línea de negocios de plantas ornamentales, debido a que ninguno de los contactos en el extranjero ha manifestado algún interés por participar activamente en el desarrollo de esta línea de negocios. Se decidió continuar con la línea de la Masegeana, la misma que se tratará de colocar en el mercado nacional. El valor registrado por la baja de plantas ornamentales durante el año 2015, fue de US \$143.071,00 éste proceso está debidamente respaldado con una Acta juramentada.

NOTA 13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

El resumen de los Préstamos Bancarios, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
<u>Cartera Comprada GMAC</u>			
<u>Corto Plazo</u>			
OP0063939585 Préstamo por US \$ 26.533,64 al 9.740% de intereses Vencimiento el 14 de Abril del 2018	(i)	8,536.00	-
OP0063939685 Préstamo por US \$ 33.632,12 al 9.740% de intereses Vencimiento el 14 de Abril del 2018	(i)	10,820.00	-
Total		<u>19,356.00</u>	<u>-</u>
<u>Largo Plazo</u>			
OP0063939585 Préstamo por US \$ 26.533,64 al 9.740% de intereses Vencimiento el 14 de Abril del 2018	(i)	12,749.75	-
OP0063939685 Préstamo por US \$ 33.632,12 al 9.740% de intereses Vencimiento el 14 de Abril del 2018	(i)	16,160.49	-
Total		<u>28,910.24</u>	<u>-</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 13. PRÉSTAMOS BANCARIOS Continuación.../

- (i) Constituyen obligaciones por la compra de dos Camionetas BT-50 STD FL 2.6 CS 4 x 4 TM y BT-50 TSX OUTDOORS CRD 2.5 CD 4 x 4 TM.

Garantías

Al 31 de diciembre del 2015, CETCA mantiene las siguientes garantías respaldando obligaciones con el Banco Pichincha.

	US\$
Hipotecas	640.200,94
Títulos y Valores en Garantía	7.067,95
Reserva de Dominio	30.705,42
Reserva de Dominio	38.920.14
Total	716.894,45

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Pagar Comerciales, es como sigue:

	2015	2014
Proveedores Nacionales	137,647.57	118,660.76
Proveedores Extranjeros	10,654.50	4,744.51
Total	148,302.07	123,405.27

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a valores pendientes de pago por la compra de Materias Primas, Materiales e Insumos y Servicios Varios.

NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	2015	2014
Retenciones IVA	9,675.30	6,177.63
Retenciones en la Fuente	5,397.28	4,941.75
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	36,670.60	43,084.83
Total	51,743.18	54,204.21

- (i) Ver Nota 21.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 16. BENEFICIOS SOCIALES

El resumen de Beneficios Sociales, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Décimo Tercer Sueldo	3,855.35	4,562.01
Décimo Cuarto Sueldo	16,519.44	16,128.94
Fondos de Reserva	3,548.08	3,258.55
Participación Trabajadores (i)	28,422.02	54,561.76
Vacaciones	43,400.04	37,626.65
Total	<u><u>95,744.93</u></u>	<u><u>116,137.91</u></u>

(i) Ver Nota 21.

NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por Pagar	1,445.58	618.24
Aportes y Préstamos por Pagar	20,173.08	18,397.88
Comité de Empresa	7,803.90	3,024.14
Finiquitos - Empleados (i)	137,560.01	-
Otras	3,299.21	5,186.72
Total	<u><u>170,281.78</u></u>	<u><u>27,226.98</u></u>

(i) Este valor corresponde a obligaciones con los empleados que expresaron su deseo de acogerse a la jubilación patronal en el mes de diciembre del 2015.

NOTA 18. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS (PORCIÓN CORRIENTE)

El resumen de Préstamos Accionistas (Porción Corriente), es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos Accionistas (i)	106,622.67	100,428.00	
Intereses	3,633.17	4,751.47	
Total	<u><u>110,255.84</u></u>	<u><u>105,179.47</u></u>	

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 18. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS. Continuación.../

- (i) El detalle de la Porción Corriente de los Préstamos por Pagar Accionistas, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Préstamos Accionistas Corto Plazo</u>		
Préstamo Con Vencimiento en:		
01-ene-15	-	8,141.38
01-feb-15	-	8,182.08
01-mar-15	-	8,222.99
01-abr-15	-	8,264.11
01-may-15	-	8,305.43
01-jun-15	-	8,346.96
01-jul-15	-	8,388.69
01-ago-15	-	8,430.63
01-sep-15	-	8,472.79
01-oct-15	-	8,515.15
01-nov-15	-	8,557.73
01-dic-15	-	8,600.07
01-ene-16	8,643.52	-
01-feb-16	8,686.74	-
01-mar-16	8,730.17	-
01-abr-16	8,773.82	-
01-may-16	8,817.69	-
01-jun-16	8,861.78	-
01-jul-16	8,906.09	-
01-ago-16	8,950.62	-
01-sep-16	8,995.37	-
01-oct-16	9,040.35	-
01-nov-16	9,085.55	-
01-dic-16	9,130.98	-
	<u>106,622.67</u>	<u>100,428.00</u>

El Acreedor de este préstamo es la señora Gladys China, accionista mayoritaria de la Compañía. Este crédito se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador y devenga el 6% de interés anual al 31 de diciembre del 2015 y del 7 % de interés anual al 31 de diciembre del 2014.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 19. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

El resumen de los Préstamos Accionistas Largo Plazo, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
PRÉSTAMOS			
Accionistas	(i)	1,011,276.16	1,117,898.83
Total		<u>1,011,276.16</u>	<u>1,117,898.83</u>

(i) El movimiento de los Préstamos Accionistas Largo Plazo es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Vencimiento		
Saldo Inicial	31-mar.-24	1,117,898.83	1,282,016.48
(-) Cancelaciones realizadas en el año		-	63,689.65
(-) Transferencia Corto Plazo		<u>106,622.67</u>	<u>100,428.00</u>
Saldo Final		<u>1,011,276.16</u>	<u>1,117,898.83</u>

En el año 2014 se decidió unificar los 5 préstamos existentes al 31 de diciembre del 2013 y mantener un solo préstamo por un valor de \$1'282.016,48 con una tasa de interés anual del 6% a 10 años plazo. El Acreedor de este préstamo es la señora Gladys China, accionista mayoritaria de la Compañía. Este crédito se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador y su vencimiento es el 31 de marzo del 2024.

	<u>2015</u>		
Vencimiento	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Año 2016	106,622.66		106,622.66
Año 2017		113,198.91	113,198.91
Año 2018		120,180.77	120,180.77
Año 2019		127,593.26	127,593.26
Año 2020		135,462.93	135,462.93
Año 2021		143,817.99	143,817.99
Año 2022		152,688.37	152,688.37
Año 2023		162,105.85	162,105.85
Año 2024		<u>56,228.11</u>	<u>56,228.11</u>
Total	<u>106,622.66</u>	<u>1,011,276.18</u>	<u>1,117,898.83</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 19. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS Continuación..../

Vencimiento	2014		Total
	Corto Plazo	Largo Plazo	
Año 2015	100,428.00		100,428.00
Año 2016		106,622.66	106,622.66
Año 2017		113,198.91	113,198.91
Año 2018		120,180.77	120,180.77
Año 2019		127,593.26	127,593.26
Año 2020		135,462.93	135,462.93
Año 2021		143,817.99	143,817.99
Año 2022		152,688.37	152,688.37
Año 2023		162,105.85	162,105.85
Año 2024		56,228.11	56,228.11
Total	100,428.00	1,117,898.83	1,218,326.83

NOTA 20. PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen de la Provisión Jubilación Patronal y Desahucio, es como sigue:

PROVISIONES		2015	2014
Jubilación Patronal	(i)	481,267.53	539,992.66
Desahucio	(ii)	102,206.19	117,952.00
Total		583,473.72	657,944.66

(i) El movimiento de la Provisión para la Jubilación Patronal es el siguiente:

	2015	2014
Saldo Inicial	539,992.66	494,219.24
Provisión	60,012.77	71,076.42
Pagos	(3,389.28)	(25,303.00)
Reversión Personal Jubilado y Menor 10 Años de Servicio	(115,348.62)	-
Saldo Final	481,267.53	539,992.66

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 20. PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO
Continuación..../

(ii) El movimiento de la Provisión por Desahucio es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	117,952.00	106,410.36
Provisión	15,943.68	19,026.12
Pagos	(797.00)	(7,484.48)
Reversión Personal Jubilado y Menor 10 Años de Servicio	<u>(30,892.49)</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u><u>102,206.19</u></u>	<u><u>117,952.00</u></u>

NOTA 21. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal.-

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta.-

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta corriente:	51,302.70	43,084.83
Impuesto a la Renta diferido:	<u>(855.13)</u>	<u>-</u>
Gasto por Impuesto a la Renta	<u><u>50,447.57</u></u>	<u><u>43,084.83</u></u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 21. IMPUESTO A LA RENTA continuación...../

c) Conciliación tributaria.-

	2015	2014
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	189,479.95	363,745.09
Base Imponible	189,479.95	363,745.09
Participación Trabajadores	28,421.99	54,561.76
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	189,479.95	363,745.09
(+) Gastos No Deducibles	107,717.45	31,489.30
(-) Amortización Perdidas Tributarias Años Anteriores	-	22,823.50
(-) Rentas Excentas	32,055.00	110,623.19
(+) 15 % Ingresos Excentos	4,808.25	16,593.48
(+) Pagos Atribuibles al Ingreso Excento	840.00	181.00
(+) Generación Dif/Temporales Impuesto Diferido	3,420.52	-
Deducción por Incremento Neto de Empleados	11,363.30	-
Deducción Impuesto Tierras Rurales	29,215.07	28,160.28
(-) Participación Trabajadores	28,421.99	54,561.76
Base Imponible	205,210.81	195,840.14
Base Impuesto a la Renta	25%	22%
Impuesto a la Renta Causado	51,302.70	43,084.83
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	14,632.10	-
Impuesto a la Renta por Pagar	36,670.60	43,084.83

En el año 2015, en cumplimiento al art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía aplicó para este ejercicio económico, el 25% como tarifa del impuesto a la renta, esto debido a que los accionistas residentes en paraísos fiscales son propietarios del 85% del capital social.

En el ejercicio económico 2015, la utilidad fue afectada por la baja de plantas ornamentales por el valor de US \$ 143.071,00. En este periodo la compañía ha recibido el valor de US \$ 21.021,00 del Estado como un incentivo a las exportaciones, este ingreso fue considerado como un ingreso no sujeto de impuesto a la renta.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 21. IMPUESTO A LA RENTA continuación...../

d) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía no ha identificado un impacto significativo de los asuntos mencionados.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 22. VENTAS

Un detalle de las Ventas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Aromaticas Nacional	537,468.05	453,879.18
Ventas Sabores Nacional	329,973.39	326,933.45
Ventas Té Empacado Nacional	885,793.90	845,388.99
Ventas Té Negro Nacional	22,556.24	5,525.50
Ventas Otros Agricolas Nacional	18,085.81	1,488.40
Ventas Materia Prima Nacional	2,677.00	442.00
Ventas Combustible Nacional	(5,296.90)	4,491.41
Ventas Aromaticas Exterior	12,300.00	7,665.12
Ventas Sabores Exterior	5,452.33	2,677.23
Ventas Té Empacado Exterior	335.40	-
Ventas Té Negro Exterior	1,466,422.00	1,299,550.00
Ventas Otros Agricolas Exterior	5,832.00	15,380.98
Ventas Material Empaque Nacional	2,052.31	167.35
Ventas Mercado Nacional (Pitahaya)	2,975.69	5,329.79
Ventas Varias Mercado Local	40,238.35	34,939.65
Total	<u>3,326,865.57</u>	<u>3,003,859.05</u>

NOTA 23. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de gastos se muestra a continuación:

Costo de Ventas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo Venta Aromatica y Sabores	520,782.79	496,075.39
Costo Venta Pitahaya	8,537.62	4,882.19
Costo Venta Té Negro Local	225,150.15	229,211.02
Costo Venta Varias Mercaderías Locales	14,848.83	18,399.53
Costo Venta Té Exportación	1,359,940.68	1,178,778.64
Costo Venta Plantas Ornamentales	21,216.64	27,710.63
Total	<u>2,150,476.71</u>	<u>1,955,057.40</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 23. GASTOS POR SU NATURALEZA Continuación..../

Gastos de Administración y Ventas	Sala de Empaque	Administración	Exportación	Total 2015	Sala de Empaque	Administración	Exportación	Total 2014
Sueldos y Beneficios Sociales	20,793.80	74,878.48	-	95,672.28	18,844.38	78,519.81		97,364.19
Prestaciones Sociales IESS	3,463.28	13,371.70	-	16,834.98	3,355.15	11,982.60		15,337.75
Provisiones Personal	926.57	30,967.34	-	31,893.91	612.13	32,039.20		32,651.33
Publicidad y Promoción	21,202.97		4,286.05	25,489.02	26,667.68		-	26,667.68
Comunicaciones	172.31		-	172.31	131.56			131.56
Gastos de Viaje y Movilización	9,536.12	22,029.03	99.57	31,664.72	9,196.82	18,653.49	-	27,850.31
Gastos Varios	144,569.16		-	144,569.16	134,234.31			134,234.31
Regalías	10,276.08		-	10,276.08	8,557.80			8,557.80
Gastos de Aduana			107,961.33	107,961.33			88,478.47	88,478.47
Mantenimiento		26,103.35		26,103.35		11,152.47		11,152.47
Comunicaciones		7,262.86		7,262.86		7,204.17		7,204.17
Honorarios		162,099.65		162,099.65		141,638.64		141,638.64
Gastos de Oficina		292,378.73		292,378.73		117,824.91		117,824.91
Depreciaciones	8,890.60	13,480.02		22,370.62	8,942.70	12,485.66		21,428.36
Otros Gastos		96.06		96.06		6,547.84		6,547.84
Total	219,830.89	642,667.22	112,346.95	974,845.06	210,542.53	438,048.79	88,478.47	737,069.79

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 24. GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de gastos e ingresos no operacionales es como sigue:

Gastos Financieros	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses Pagados Préstamos Accionistas	69,865.52	72,078.94
Interes Pagados Pichincha	(92.93)	-
Gastos y Comisiones Banco de Fomento	66.68	247.00
Gastos y Comisiones Banco Produbanco	383.26	213.20
Gastos y Comisiones Banco del Pacífico	-	8.55
Gastos y Comisiones Banco Pichincha	6,221.16	5,496.16
Total	<u><u>76,443.69</u></u>	<u><u>78,043.85</u></u>
Otros Ingresos	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos Miscelaneos	60,556.79	15,707.02
Ingreso Activo Biologico	-	5,292.60
Venta Planta y Equipo	-	108,982.42
Intereses ganados x Inversiones	3,445.13	40.59
Int.Cta. Ah. Bco. Fomento	19.34	34.97
Int.Cta. Cte. Pichincha	360.46	-
Total	<u><u>64,381.72</u></u>	<u><u>130,057.60</u></u>

NOTA 25. PATRIMONIO

El Capital social suscrito y pagado es de US \$ 500.000,00, constituido por 500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

NOTA 26. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 27. RESERVA FACULTATIVA

Según Acta de Junta General Universal de Accionistas de la compañía, realizada el 27 de marzo del 2015, los accionistas decidieron que el valor de US \$ 118.081,25 de la utilidad a disposición de los accionistas se declare como Reserva Facultativa.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 27. RESERVA FACULTATIVA. Continuación.../

Según Acta de la Junta General Universal de Accionistas de la compañía, realizada el 28 de marzo del 2013, los accionistas decidieron que la utilidad a disposición de los Accionistas se declare en su totalidad Reserva Facultativa. En el año 2014 los accionistas decidieron compensar la pérdida del ejercicio 2013 con la cuenta Reserva Facultativa el valor de US \$ 16.902,78.

NOTA 28. CONTINGENCIA

Litigios:

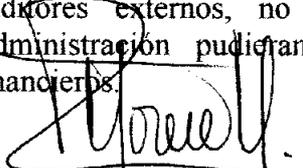
Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene litigios pendientes por resolver los cuales se encuentran en las siguientes instancias:

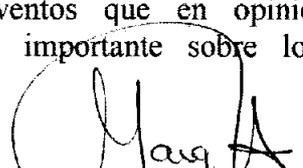
Dra. Silvia Alarcón Montero

- i. En el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual un Recurso de Apelación que fue presentado en contra de la Resolución NO. 1108999, del 9 de Febrero de 2015, en contra de LABORATORIOS FRANCO COLOMBIANO LAFRANCOL S.A., por el indebido registro de la marca CHAI PLUS. En este momento se encuentra en el término de prueba y luego de ello vendrá la audiencia respectiva.
- ii. En el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual otro Recurso de Apelación que fue presentado en contra de ZHONG PEIZEN, por el indebido registro de la marca ICE TEA y Diseño característico. En este momento, se encuentra en una aclaración de que recurso fue aceptado por estar dentro del término legal, ya que presentamos los recursos UNILEVER y CETCA.
- iii. Se encuentran algunas solicitudes en trámite de registro y en su mayoría ya están por otorgarnos los títulos, así como dos marcas que se encuentran en trámite de renovación. En estos trámites están pendiente los pagos de los títulos para la respectiva emisión de cada uno que es aproximadamente US\$ 65,00 dólares por cada uno y son aproximadamente 8 marcas.

NOTA 29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


RAUL MORENO M.
GERENTE GENERAL


MARGOD ALVEAR S.
CONTADORA GENERAL