

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
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 registró 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 Martín 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 Martín 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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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.

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.DJCPTE.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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2017, por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), 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 Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES) vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) 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 Sociedad.

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 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
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 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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 cortados 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 2016
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:

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

- (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".
- (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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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 neto realizable, como sigue:

- Productos procesados: al costo incurrido en la última producción sin que exceda el valor neto realizable.
- 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.

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 periodo 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

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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.

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%.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%

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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

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 2016, 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 periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. Al 31 de diciembre del 2016, 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.

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;

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

- 1) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- 2) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- 3) 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.

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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

(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.

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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

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>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Prdubanco	AAA-	AAA-
Banco de Fomento	BBB-	BBB-

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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

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 2016	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Préstamos Bancarios	25,001.57	7,582.11
Cuentas por Pagar Comerciales	188,393.50	-
Préstamos Accionistas	116,485.58	898,076.73
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

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 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recursos de Terceros	220,977.18	196,568.31
Menos:Efectivo y Equivalentes del Efectivo	<u>(99,766.49)</u>	<u>(358,426.20)</u>
Deuda Neta	121,210.69	(161,857.89)
Total Patrimonio	<u>1,057,750.17</u>	<u>978,384.35</u>
Capital Total	<u>1,178,960.86</u>	<u>816,526.46</u>
Ratio de Apalancamiento	10%	-20%

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>2016</u>		<u>2015</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	99,766.49	-	358,426.20	-
	<u>99,766.49</u>	<u>-</u>	<u>358,426.20</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por Cobrar Comerciales	377,437.24	-	349,677.69	-
Total activos financieros	<u>477,203.73</u>	<u>-</u>	<u>708,103.89</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos Bancarios	25,001.57	7,582.11	19,356.00	28,910.24
Cuentas por Pagar Comerciales	188,393.50	-	148,302.07	-
Préstamos Accionistas	116,485.58	898,076.73	110,255.84	1,011,276.16
Total pasivos financieros	<u>329,880.65</u>	<u>905,658.84</u>	<u>277,913.91</u>	<u>1,040,186.40</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 5. INSTRUMENTO FINANCIEROS. Continuación.../

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.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1,800.00	1,600.00
Bancos	60,052.15	156,475.11
Inversiones (i)	37,914.34	200,351.09
	<u>99,766.49</u>	<u>358,426.20</u>
Total	<u>99,766.49</u>	<u>358,426.20</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones Corto Plazo	(a)	36,666.66	200,000.00
Notas de Crédito SRI	(b)	1,247.68	351.09
		<u>37,914.34</u>	<u>200,351.09</u>
Total		<u>37,914.34</u>	<u>200,351.09</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO. Continuación.../

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

	<u>2016</u>	<u>2015</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
No. 1882477 Vencimiento 10/01/2017 al 4.00%	36,666.66	-
	<u>36,666.66</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>36,666.66</u></u>	<u><u>200,000.00</u></u>

- (b) Corresponden a notas de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas por devolución del IVA año 2016 y 2015, 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.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes Locales		272,535.04	252,495.72
Cientes Exterior		149,603.83	139,168.40
	(i)	<u>422,138.87</u>	<u>391,664.12</u>
Provisión Cuenta Incobrable	(ii)	(44,701.63)	(41,986.43)
		<u>(44,701.63)</u>	<u>(41,986.43)</u>
Total		<u><u>377,437.24</u></u>	<u><u>349,677.69</u></u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. Continuación.../

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

	2016		2015	
Cartera Corriente	250,251.17	59.28%	309,204.53	78.95%
De 0 a 30 Días Vencido	118,710.51	28.12%	23,573.15	6.02%
De 30 a 60 Días Vencido	6,616.13	1.57%	16,917.85	4.32%
De 60 a 90 Días Vencido	602.57	0.14%	2,260.09	0.58%
De 90 a 365 Días Vencido	7,910.21	1.87%	18,429.60	4.71%
Más De 365 Días Vencido	<u>38,048.28</u>	9.01%	<u>21,278.90</u>	5.43%
	422,138.87		391,664.12	
Provisión	<u>(44,701.63)</u>	10.59%	<u>(41,986.43)</u>	10.72%
	<u>377,437.24</u>		<u>349,677.69</u>	

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

	2016	2015
Saldo inicial	41,986.43	26,692.62
Provisión del año	3,840.84	16,276.31
Bajas	<u>(1,125.64)</u>	<u>(982.50)</u>
Saldo Final	<u>44,701.63</u>	<u>41,986.43</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.

(Espacio en Blanco)

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 8. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	2016	2015
Inventario Producto Terminado	229,615.47	138,738.99
Inventario Producción En Proceso	16,151.79	12,464.76
Inventario Insumos	496,169.82	328,628.53
Otros	64,735.00	52,167.00
Total	806,672.08	531,999.28

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2016	2015
Cuentas por Cobrar Empleados	5,747.51	1,991.78
Viveres Comisariato	-	162.42
Otras Cuentas por Cobrar Varios (i)	102,856.68	103,451.15
Crédito Tributario IVA	33,908.66	51,199.92
Anticipo Impuesto a la Renta	13,297.18	-
Crédito Tributario ISD	8,301.01	1,986.76
Retención Impuesto a la Renta	19,752.55	19,072.54
Seguros	594.78	3,677.86
Anticipo Proveedores	14,503.43	20,671.00
Certificado de Depósito No. 2300645591 al 4.25% de interes Vencimiento el 5 de enero del 2016. (ii)	-	6,900.00
Certificado de Depósito No. 1707951 al 5.25% de interes Vencimiento el 2 de Marzo del 2017. (ii)	6,800.00	-
Intereses Devengados Inversiones Temporales	391.10	1,456.25
Total	206,152.90	210,569.68

- (i) Las Otras Cuentas por Cobrar Varios incluye al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el valor de US \$ 97.003,37 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 2016
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:

	2016	2015
NO DEPRECIABLE		
Terrenos	323,523.06	323,523.06
Construcciones y Adecuaciones en Curso	6,678.08	13,381.06
Reforestación	63,643.33	63,643.33
Invernaderos	194,911.98	183,808.20
Invernadero Pitahaya	3,342.41	-
DEPRECIABLE		
Edificios, Casas y Bodegas	256,853.09	256,853.09
Edificios, Casas Invernaderos	-	223,011.02
Construcciones y Adecuaciones	334,574.59	279,399.52
Equipo de Computación	23,167.84	21,050.94
Maquinaria y Equipo	324,615.47	284,650.88
Maquinaria y Equipo Oficina	929.00	929.00
Muebles y Enseres	32,829.50	23,263.17
Vehículos	98,211.72	98,211.72
Plantacion Te en Produccion (i)	1,030,897.70	1,030,897.70
	<u>2,694,177.77</u>	<u>2,802,622.69</u>
DEPRECIACION ACUMULADA		
Dep. Acum. Casas y Bodegas	96,064.66	68,518.29
Dep. Acum. Invernadero	-	51,514.13
Dep. Acum. Construcciones y Adecuaciones	102,880.39	134,266.21
Dep. Acum. Equipo de Computación	19,204.79	17,094.10
Dep. Acum. Maquinaria Equipo	174,375.88	161,876.89
Dep. Acum. Maquinaria Equipo de Oficina	927.00	927.00
Depre. Acum. Muebles y Enseres	14,051.02	11,699.51
Dep. Acum. Vehículos	37,918.64	25,483.52
Dep. Acum. Plantacion Te Produccion	723,962.12	665,205.62
	<u>1,169,384.50</u>	<u>1,136,585.27</u>
Total	<u><u>1,524,793.27</u></u>	<u><u>1,666,037.42</u></u>

- (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 2016
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>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO		
Saldo Inicial	2,802,622.69	2,700,048.28
Adiciones	105,908.49	102,925.56
Transferencia Activos para la Venta	(155,847.22)	-
Bajas y/o Reclasificaciones	(58,506.19)	(351.15)
Saldo Final	<u>2,694,177.77</u>	<u>2,802,622.69</u>
DEPRECIACIÓN		
Saldo Inicial	1,136,585.27	1,047,341.60
Gasto Depreciación	84,313.36	89,492.67
Retiros	(51,514.13)	(249.00)
Saldo Final	<u>1,169,384.50</u>	<u>1,136,585.27</u>

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de Activos Intangibles, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intangible		
Marca Hornimans	171,468.00	171,468.00
	<u>171,468.00</u>	<u>171,468.00</u>
Amortización Acumulada		
Marca Hornimans	138,623.48	130,050.13
Total	<u><u>32,844.52</u></u>	<u><u>41,417.87</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INTANGIBLE		
Saldo Inicial	<u>171,468.00</u>	<u>171,468.00</u>
Saldo Final	<u>171,468.00</u>	<u>171,468.00</u>
AMORTIZACION		
Saldo Inicial	130,050.13	121,476.76
Gasto Amortización	<u>8,573.35</u>	<u>8,573.37</u>
Saldo Final	<u>138,623.48</u>	<u>130,050.13</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El resumen de Activos Biológicos, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo Biológico	(i)	13,683.00	38,745.00
Total		<u>13,683.00</u>	<u>38,745.00</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 2016 y 2015, fue de US \$ 25.662,00 y de US \$ 143.071,00 respectivamente, éste proceso está debidamente respaldado con una Acta juramentada.

NOTA 13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

El resumen de los Préstamos Bancarios, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</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)	9,405.90	8,536.00
Intereses Financiamiento OP0063939585		56.00	-
OP0063939685 Préstamo por US \$ 33.632,12 al 9.740% de intereses Vencimiento el 14 de Abril del 2018	(i)	11,922.09	10,820.00
Interes Financiamiento OP0063939685		71.00	-
<u>Tarjeta de Crédito</u>			
Diners Club		3,546.58	-
Total		<u>25,001.57</u>	<u>19,356.00</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)	3,343.54	12,749.75
OP0063939685 Préstamo por US \$ 33.632,12 al 9.740% de intereses Vencimiento el 14 de Abril del 2018	(i)	4,238.57	16,160.49
Total		<u>7,582.11</u>	<u>28,910.24</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
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

CETCA mantiene las siguientes garantías respaldando obligaciones con el Banco Pichincha.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hipotecas	640,200.94	640,200.94
Certificado de Depósito	6,800.00	7,067.95
Reserva de Dominio	30,705.42	30,705.42
Reserva de Dominio	<u>38,920.14</u>	<u>38,920.14</u>
Total	<u>716,626.50</u>	<u>716,894.45</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales	164,698.54	137,647.57
Proveedores Extranjeros	23,694.96	10,654.50
Total	<u>188,393.50</u>	<u>148,302.07</u>

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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones IVA		12,542.44	9,675.30
Retenciones en la Fuente		6,054.52	5,397.28
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	79,208.09	36,670.60
Total		<u>97,805.05</u>	<u>51,743.18</u>

- (i) Ver Nota 21.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 16. BENEFICIOS SOCIALES

El resumen de Beneficios Sociales, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo Tercer Sueldo	4,624.80	3,855.35
Décimo Cuarto Sueldo	18,593.75	16,519.44
Fondos de Reserva	3,081.65	3,548.08
Participación Trabajadores (i)	31,761.42	28,422.02
Vacaciones	52,318.38	43,400.04
Total	<u>110,380.00</u>	<u>95,744.93</u>

(i) Ver Nota 21.

NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por Pagar	1,459.44	1,445.58
Aportes y Préstamos por Pagar	19,330.95	20,173.08
Comité de Empresa	9,235.61	7,803.90
Finiquitos - Empleados (i)	-	137,560.51
Otras	2,166.80	3,299.21
Total	<u>32,192.80</u>	<u>170,282.28</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>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos Accionistas (i)		113,198.93	106,622.67
Intereses		3,286.65	3,633.17
Total		<u>116,485.58</u>	<u>110,255.84</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos Accionistas Corto Plazo</u>		
Préstamo Con Vencimiento en:		
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
01-ene-17	9,176.63	-
01-feb-17	9,222.52	-
01-mar-17	9,268.63	-
01-abr-17	9,314.97	-
01-may-17	9,361.55	-
01-jun-17	9,408.35	-
01-jul-17	9,455.40	-
01-ago-17	9,502.67	-
01-sep-17	9,550.19	-
01-oct-17	9,597.94	-
01-nov-17	9,645.93	-
01-dic-17	9,694.16	-
	<u>113,198.93</u>	<u>106,622.67</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.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 19. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PRÉSTAMOS			
Accionistas	(i)	898,076.73	1,011,275.66
Total		<u><u>898,076.73</u></u>	<u><u>1,011,275.66</u></u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Vencimiento		
Saldo Inicial	31-mar.-24	1,011,275.66	1,117,898.33
Transferencia Corto Plazo		(113,198.93)	(106,622.67)
Saldo Final		<u><u>898,076.73</u></u>	<u><u>1,011,275.66</u></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>2016</u>		
<u>Vencimiento</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Año 2017	113,198.93		113,198.93
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		56,227.57	56,227.57
Total	<u><u>113,198.93</u></u>	<u><u>898,076.73</u></u>	<u><u>1,011,275.66</u></u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 19. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS Continuación..../

Vencimiento	2015		Total
	Corto Plazo	Largo Plazo	
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		56,227.59	56,227.59
Total	106,622.66	1,011,275.66	1,117,898.31

NOTA 20. PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

		2016	2015
PROVISIONES			
Jubilación Patronal	(i)	502,936.87	481,267.53
Desahucio	(ii)	110,765.29	102,206.19
Total		613,702.16	583,473.72

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

	2016	2015
Saldo Inicial	481,267.53	539,992.66
Provisión	57,492.07	60,012.77
Pagos / Reversiones	(32,874.38)	(118,737.90)
Perdidas/Ganancias en ORI	(2,948.35)	-
Saldo Final	502,936.87	481,267.53

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	102,206.19	117,952.00
Provisión	15,069.77	15,943.68
Pagos	(6,031.51)	(797.00)
Pérdidas/Ganancias en el ORI	(479.16)	-
Reversión Personal Jubilado y Menor 10 Años de Servicio	-	(30,892.49)
Saldo Final	<u>110,765.29</u>	<u>102,206.19</u>

NOTA 21. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal.-

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 a 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta.-

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta corriente:	79,208.09	51,302.70
Impuesto a la Renta diferido:	(35,165.04)	(855.13)
Gasto por Impuesto a la Renta	<u>44,043.05</u>	<u>50,447.57</u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

En el ejercicio económico 2015, la utilidad fue afectada por la baja de plantas ornamentales por el valor de US \$ 143.071,00, Así mismo en el año 2015, 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.

NOTA 22. VENTAS

Un detalle de las Ventas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Aromaticas Nacional	646,821.67	537,468.05
Ventas Sabores Nacional	323,507.85	329,973.39
Ventas Té Empacado Nacional	919,969.09	885,793.90
Ventas Té Negro Nacional	18,964.00	22,556.24
Ventas Otros Agricolas Nacional	27,697.71	18,085.81
Ventas Materia Prima Nacional	25,583.04	2,677.00
Ventas Combustible Nacional	-	(5,296.90)
Ventas Aromaticas Exterior	-	12,300.00
Ventas Sabores Exterior	-	5,452.33
Ventas Té Empacado Exterior	-	335.40
Ventas Té Negro Exterior	1,257,160.00	1,466,422.00
Ventas Otros Agricolas Exterior	-	5,832.00
Ventas Material Empaque Nacional	15,343.56	2,052.31
Ventas Mercado Nacional (Pitahaya)	-	2,975.69
Ventas Varias Mercado Local	51,640.49	40,238.35
Total	<u><u>3,286,687.41</u></u>	<u><u>3,326,865.57</u></u>

NOTA 23. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de gastos se muestra a continuación:

Costo de Ventas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo Venta Aromatica y Sabores	563,758.12	520,782.79
Costo Venta Pitahaya	25,966.00	8,537.62
Costo Venta Té Negro Local	243,263.27	225,150.15
Costo Venta Varias Mercaderías Locales	41,874.12	14,848.83
Costo Venta Té Exportación	1,180,006.24	1,359,940.68
Costo Venta Plantas Ornamentales	-	21,216.64
Total	<u><u>2,054,867.75</u></u>	<u><u>2,150,476.71</u></u>

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

Gastos de Administraración y Ventas	Sala de Empaque	Administración	Exportación	Total 2016	Sala de Empaque	Administración	Exportación	Total 2015
Sueldos y Beneficios Sociales	22,297.18	80,593.02		102,890.20	20,793.80	74,878.48		95,672.28
Prestaciones Sociales IESS	3,929.08	14,131.71		18,060.79	3,463.28	13,371.70		16,834.98
Provisiones Personal	1,355.86	38,743.05		40,098.91	926.57	30,967.34		31,893.91
Publicidad y Promoción	27,983.61			27,983.61	21,202.97		4,286.05	25,489.02
Comunicaciones	189.77			189.77	172.31			172.31
Gastos de Viaje y Movilización	3,239.31	12,074.35		15,313.66	9,536.12	22,029.03	99.57	31,664.72
Gastos Varios	170,315.29			170,315.29	144,569.16			144,569.16
Regalías	10,193.21			10,193.21	10,276.08			10,276.08
Gastos de Aduana			108,698.74	108,698.74			107,961.33	107,961.33
Mantenimiento		14,304.45		14,304.45		26,103.35		26,103.35
Comunicaciones		7,542.99		7,542.99		7,262.86		7,262.86
Honorarios		166,564.08		166,564.08		162,099.65		162,099.65
Gastos de Oficina		294,745.19		294,745.19		292,378.73		292,378.73
Depreciaciones		24,276.81		24,276.81	8,890.60	13,480.02		22,370.62
Otros Gastos		11.18		11.18		96.06		96.06
Total	239,503.31	652,986.83	108,698.74	1,001,188.88	219,830.89	642,667.22	112,346.95	974,845.06

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
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>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses Pagados Préstamos Accionistas	63,640.33	69,865.52
Interes Pagados Pichincha	3,979.22	(92.93)
Gastos y Comisiones Banco de Fomento	220.28	66.68
Gastos y Comisiones Banco Produbanco	283.98	383.26
Gastos y Comisiones Banco Pichincha	4,183.39	6,221.16
Total	<u><u>72,307.20</u></u>	<u><u>76,443.69</u></u>
Otros Ingresos	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Miscelaneos	39,908.39	60,556.79
Intereses Ganados	13,510.81	3,824.93
Total	<u><u>53,419.20</u></u>	<u><u>64,381.72</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\$ 1,00 cada una.

NOTA 26. RESERVA LEGAL

Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

NOTA 27. RESERVA FACULTATIVA

Según Acta de Junta General Universal de Accionistas de la compañía, realizada el 22 de abril del 2016, los accionistas decidieron que el valor de US \$ 39.549,35 de la utilidad a disposición de los accionistas se declare como 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 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

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

c) Conciliación tributaria.-

	2016	2015
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	211,742.78	189,479.95
Base Imponible	211,742.78	189,479.95
Participación Trabajadores	31,761.42	28,421.99
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	211,742.78	189,479.95
(+) Gastos No Deducibles	67,902.76	107,717.45
(-) Rentas Excentas	30,022.05	32,055.00
(+) 15 % Ingresos Excentos	4,334.58	4,808.25
(+) Pagos Atribuibles al Ingreso Excento	1,124.82	840.00
(+) Generación Dif/Temporales Impuesto Diferido	144,080.69	3,420.52
(-) Reversión Dif/Temporales Impuesto Diferido	3,420.52	-
Deducción Discapacitados Capacitacion Activos Fijos	18,488.14	11,363.30
Deducción Impuesto Tierras Rurales	28,661.14	29,215.07
(-) Participación Trabajadores	31,761.42	28,421.99
Base Imponible	316,832.36	205,210.81
Base Impuesto a la Renta	25%	25%
Impuesto a la Renta Causado	79,208.09	51,302.70
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-	14,632.10
Impuesto a la Renta por Pagar	79,208.09	36,670.60

En el año 2016 y 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 87.5% del capital social.

En el ejercicio económico 2016, la administración decidió transferir el valor de US \$ 155.847,22 de una parte de los invernaderos con la intención de venta a corto plazo. Por estos activos no corrientes mantenidos para la venta se estima obtener el valor de US \$ 50.000,00 y el valor de deterioro por estos activos fue de US \$ 105.847,22 que se afecta al estado de resultados integrales del año.

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 28. CONTINGENCIA

Litigios:

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene litigios pendientes por resolver los cuales se encuentran en las siguientes instancias:

Dr. Marcelo Díaz del Pozo

Existe un proceso judicial: SRA. MASUINK LUISA TSREMP INCHIS

Con fecha 22 de enero de 2016, la señora Tseremp presentó en contra de CETCA una demanda laboral en la Unidad Multicompetente del Cantón Palora por supuestas relaciones laborales y pagos no cubiertos de distintas prestaciones laborales así como sociales, cuya cuantía fue de US \$ 25.000,00. CETCA procedió a Contestar la Demanda y atender todos los trámites pertinentes, luego de lo cual la Jueza de la causa emitió la Sentencia desechando la Demanda en su totalidad, ante lo cual la actora en este Juicio presentó la Apelación en Segunda Instancia ante la Corte Provincial de Justicia de Morona Santiago, cuyo Tribunal negó el Recurso de Apelación confirmando en todas sus partes la Sentencia emitida por la Jueza A -Quo Multicompetente del Cantón Palora el 9 de diciembre del 2016. Posteriormente la defensa de la señora Tseremp presentó el Recurso Extraordinario de Casación para ser atendido por la Corte Nacional, con fecha 29 de Marzo del 2017 la Sala Especializada de lo Laboral hace conocer a las partes la recepción del proceso y anuncia Resolver esta causa, una vez que CETCA procedió a la Contestación negando los Fundamentos de Hecho y de Derecho expuestos por la actora en este Recurso.

La acción futura en este trámite es que la Sala Especializada de lo Laboral cuyo Juicio Especial es 1773120170188 pronuncie aceptando o negando el Recurso de Casación. En este caso CETCA espera que los Fundamentos emitidos en la Sentencia de Segunda Instancia por la Sala de lo Laboral sean aceptados, con lo cual el caso podría quedar concluido; sin embargo, mi Estudio Jurídico no puede garantizar el resultado positivo, puesto que es una decisión de la Corte Nacional.

Dra. Silvia Alarcón Montero

Hasta la fecha de elaboración nuestro informe no hemos recibido respuesta por parte de esta asesora legal de la compañía respecto a la existencia o no de posibles litigios o contingencias que podrían tener efecto material sobre la posición financiera de Compañía Ecuatoriana del Té C.A.

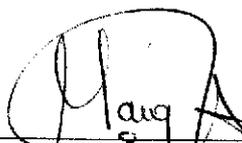
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2016 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