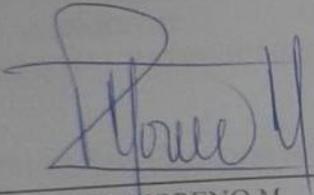


COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2017
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	99.766	196.706
Cuentas por Cobrar comerciales	4	377.437	404.934
Otras Cuentas por Cobrar	5	115.795	103.675
Cuentas por Cobrar Fiscales	6	75.259	62.035
Inventarios	7	806.672	639.627
Pagos Anticipados	8	15.098	30.510
Total activos corrientes		<u>1.490.029</u>	<u>1.437.488</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Propiedad Planta y Equipo	9	2.694.178	3.029.290
Depreciación acumulada		<u>-1.169.385</u>	<u>-1.268.535</u>
Propiedades, planta y equipo neto		<u>1.524.793</u>	<u>1.760.754</u>
Activos Intangibles	10	32.845	24.271
Activos Biológicos		13.683	5.942
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		50.000	50.000
Activos por Impuestos Diferidos		<u>36.020</u>	<u>34.764</u>
Total activos no corrientes		<u>1.657.341</u>	<u>1.875.732</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.147.370</u>	<u>3.313.219</u>



 RAUL MORENO M.
 GERENTE GENERAL



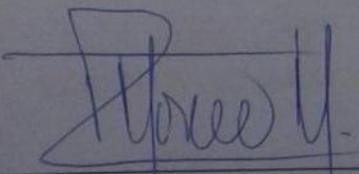
 MARGOD ALVEAR S.
 CONTADORA GENERAL

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

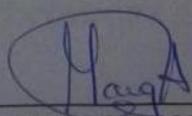
PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2016	2017
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	11	188.394	138.578
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	25.002	11.222
Beneficios Sociales	13	110.380	156.797
Obligaciones Fiscales	14	97.805	112.596
Otras Cuentas por Pagar	15	32.193	58.325
Obligaciones por Pagar Corto Plazo	16	116.486	151.099
Total pasivos corrientes		<u>570.259</u>	<u>628.617</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Préstamos Bancarios		7.582	-
Préstamos Accionistas Largo Plazo	17	898.077	777.896
Prov. Jubilación Patronal y Desahucio	18	613.702	593.166
Total pasivos no corrientes		<u>1.519.361</u>	<u>1.371.062</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.089.620</u>	<u>1.999.679</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	23	500.000	500.000
Reserva Legal	24	90.576	104.170
Reserva Facultativa	25	253.828	316.172
Reserva de Capital		31.926	31.926
Utilidades Acumuladas ejer. Anteriores		42.055	42.055
Utilidad del Ejercicio		135.938	307.206
Otros Resultados Integrales		3.428	12.013
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.057.750</u>	<u>1.313.541</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.147.370</u>	<u>3.313.219</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



RAUL MORENO M.
GERENTE GENERAL

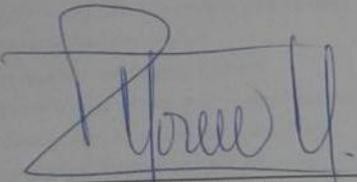


MARGOD ALVEAR S.
CONTADORA GENERAL

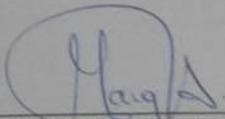
COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2016	2017
VENTAS NETAS	19	3.286.687	3.678.526
COSTO DE VENTAS	20	(2.054.868)	(2.319.654)
MARGEN BRUTO		<u>1.231.820</u>	<u>1.358.872</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		1.001.189	873.870
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>230.631</u>	<u>485.002</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:			
Gastos financieros		(72.307)	(63.642)
Otros ingresos		53.419	54.923
Otros egresos		-	-
TOTAL		<u>(18.888)</u>	<u>(8.719)</u>
Utilidad de Operaciones continuas		<u>211.743</u>	<u>476.283</u>
Participación Trabajadores	21	31.761	71.442
Impuesto a la Renta 25%	22	79.208	96.379
Impuesto a la Renta Diferido	22	(35.165)	1.256
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>135.938</u></u>	<u><u>307.206</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



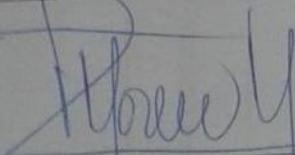
RAUL MORENO M.
GERENTE GENERAL

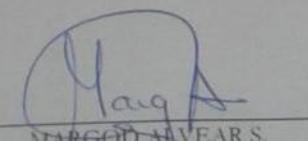


MARGOD ALVEAR S.
CONTADORA GENERAL

COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

	2016	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13.871	599.387
Cobros procedentes de las ventas de bienes y otros	3.276.553	3.645.138
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.956.181)	(1.770.340)
Pagos a empleados, por primas de seguros y otros	(1.195.870)	(1.180.793)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(110.632)	(94.619)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(105.908)	(335.920)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(105.908)	(343.420)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	7.500
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(166.623)	(166.528)
Financiación por préstamos	-	28.000
Pagos de préstamos	(106.623)	(134.528)
Dividendos Pagados	(60.000)	(60.000)
Aumento Neto de Fondos Disponibles	(258.660)	96.939
Efectivo y Equivalentes al inicio del período	358.426	99.766
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	99.766	196.706
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETAS Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta del Ejercicio	211.743	476.283
<u>Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo utilizado en actividades de operación:</u>		
Depreciación y Amortización	92.887	107.680
Gastos por Deterioro	144.081	(5.025)
Provisiones	76.393	78.846
Otros Ajustes	21.041	(13.636)
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	(30.475)	(20.736)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	4.171	(3.174)
(Aumento) Disminución Inventarios	(322.486)	167.045
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(49.754)	13.107
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar Comerciales	40.091	(49.816)
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	(138.090)	(55.455)
Aumento (Disminución) Beneficios Empleados	(17.000)	(25.025)
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	(18.731)	(70.706)
EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13.871	599.387

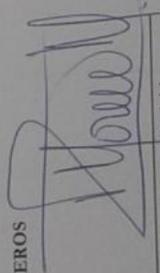

RAUL MORENO M.
GERENTE GENERAL

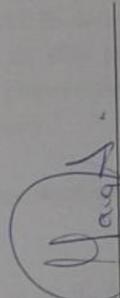

MARGOT ALVEAR S.
CONTADORA GENERAL

COMPANÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial	500.000	90.576	253.828	31.926	3.428	42.055	135.938	1.057.750
Dividendos Pagados							(60.000)	(60.000)
Transferencia a Resultados Acumulados							(75.938)	
Otros cambios		13.594	62.344		8.585			8.585
Ganancia o Pérdida del Ejercicio 2017							476.283	476.283
Participación de Trabajadores 15%							(71.442)	(71.442)
Impuesto a la Renta 22%							(97.635)	(97.635)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	500.000	104.170	316.172	31.926	12.013	42.055	307.206	1.313.541

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


 RAUL MORENO M.
 GERENTE GENERAL


 MARGOT ALVEAR S.
 CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. .- Antecedentes

La **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TÉ C.A. CETCA**, es una empresa constituida mediante escritura pública celebrada el 27 de julio de 1964 y los estatutos aprobados mediante resolución novena de la Junta General de Promotores Fundadores del 25 de mayo de 1964 y reformados mediante resolución 02327, con fecha 3 de septiembre de 1964 es inscrita en el Registro Mercantil. Esta Compañía tiene por objeto la producción, preparación, elaboración y exportación de té, el cultivo de plantas para preparar bebidas de té y mate.

El tiempo de duración para esta compañía es de ciento veinte y ocho años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre del 2017 la empresa desarrolla sus actividades en la oficina principal con domicilio legal ubicado en la ciudad de Quito, en km 21 ½ Av. Interoceánica S/N y pasaje Guachamín y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1790017397001.

2. .- Políticas Contables Significativas

Las políticas contables significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

b) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Corresponde 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.

c) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se valoriza a su costo amortizado, menos la desvalorización por deterioro.

d) Desvalorización de cartera comercial

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

e) Provisión para cuentas incobrables

La compañía establece una provisión de acuerdo a la política establecida del 100% de la cartera vencida, que tenga evidencia objetiva de que no se podrá recaudar los importes adeudados por los clientes de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

f) Valuación De Inventarios.-

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados de ejercicios anteriores. El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

g) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición que representa el valor razonable, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	<u>Años vida útil</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificio, Casas y Bodegas	20 - 30	3,33 - 5
Adecuaciones	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Vehiculos	5	20
Equiposde Computación	3	33
Plantación de Té en Producción	50	2

h) 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.

i) Provisión para jubilación patronal y Desahucio

El desahucio y el costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

j) Obligaciones Préstamos Bancarios

Estas obligaciones se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, se miden a costo amortizado utilizando las tasas de interés establecidas.

Los intereses devengados corresponden a préstamos utilizados en el funcionamiento de sus operaciones y se reflejan en el estado de resultados en el rubro de Gastos Financieros.

k) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a obligaciones de pago por adquisiciones de bienes a servicios a proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado pues no generan intereses.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expreso en dólares)	
	2016	2017
Caja	1.800	1.800
Bancos	60.052 (i)	94.034
Inversiones	37.914 (ii)	100.872
Total	99.766	196.706

- (i)** Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene activas las siguientes cuentas bancarias:

BANCO	N° CUENTA	VALOR
Banco Produbanco	01005015306	31.213
Banco de Fomento	0010251909	12.278
Banco del Pichincha	3264891804	50.543
TOTAL		94.034

- (ii)** Corresponde a valores que la Compañía tiene por concepto de Inversiones:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expreso en dólares)	
	2016	2017
Inversiones Corto Plazo	36.667 (a)	100.000
Notas de Crédito SRI	1.248	872
Total	37.914	100.872

(a) Esta cuenta corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo que posee la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y se detalla a continuación:

Nº. DOC.	INSTIT. FINANC.	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIM.	TASA INTERÉS	VALOR
2055754	PICHINCHA	19-dic-17	19-mar-18	2,75%	100.000

4. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Clientes Nacionales	272.535 (i)	279.592
Clientes Extranjeros	149.604 (ii)	163.283
Provisión Cuentas Incobrables	(44.702) (iii)	(37.941)
Total	377.437	404.934

(i) Un resumen de Clientes nacionales al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en Dólares)

Corporación el Rosado S.A.	39.649
Corporación Favorita C.A.	101.088
Distribución y Negocios Disdrim CÍA. LTDA.	8.056
Gavilanes Gavilanez Oscar Manuel Ovidio	17.248
Gerardo Ortiz e Hijos CIA. LTDA	14.536
Jácome Y Ortiz de Comercio CIA.LTDA	17.136
Mega Santamaría S.A.	33.249
Solis Acosta Alba Cumanda	11.063
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	19.846
Otros	17.722
TOTAL	279.592

(ii) Un resumen de Clientes del Exterior al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Agrícola Himalaya S.A.	44.300
Corporación Manza Té C.A.	26.200
José Aldao S.A.	25.342
Kong Wooi Fong Tea Merchants SDN. BHD.	30.690
Kyriacos Papavasiliou (Distributors) LTD	12.520
Mondaisa	24.080
Universal Commodities (TEA) Trading INC	51
TOTAL	163.183

(iii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(expresado en dólares)

	2017
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(44.702)
Provisión del año 2017	(17.640)
Bajas	24.402
Saldo al final del año 2017	(37.941)

De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2017 se encuentra razonable.

5. Otras Cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Cobrar Empleados	5.748	4.096
Otras Cuentas por Cobrar Varios	102.857	92.471 (i)
Depósitos en Garantía	6.800	6.800 (ii)
Interés Devengado Inversiones Temporales	391	307
Total	115.795	103.675

- (i)** En esta cuenta se incluye el valor de USD \$ 89.503 pendiente de cobro a uno de los accionistas por la venta de un lote de terreno de 22.768,02 m² (2.22 hectáreas) ubicado en el cantón Palora provincia de Morona Santiago, que forma parte de la Hacienda Sangay.
- (ii)** Corresponde a una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato a favor del Ministerio del Ambiente y fue otorgada por el Banco Pichincha C.A. según certificado de depósito a plazo N° 2008371 del 2 de marzo de 2017.

6. Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de cuentas por cobrar fiscales al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
IVA por Cobrar	32.122	23.886
Retenciones de Imp. A la Renta	19.753	22.895
Crédito Tributario ISD	8.301	540
Crédito Tributario IVA	1.787	2.947
Anticipo Impuesto a la Renta	13.297	11.767
Total	75.259	62.035

7. Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Materia Prima	496.170 (i)	348.997
Producción en Proceso	16.152	17.907
Productos Terminados	267.849 (ii)	236.299
Otros	64.735	69.633
Deterioro de Inventarios	<u>-38.233</u>	<u>-33.208</u>
TOTAL	806.672	639.627

- (i)** El detalle de Inventario materia prima corresponde a químicos, material de empaque, combustibles y lubricantes, materia prima para aromáticas y Aro-Sab-HCT, material cosecha y Aro-Sab-HCT, entre otros.
- (ii)** Corresponde a los siguientes productos terminados:

	(Expresado en dolares)
Té al Granel	170.632
Té empacado Hornimans - Sangay	13.137
Aromáticas	29.410
Sabores	16.275
Otros	<u>6.845</u>
Total	236.299

Al 31 de diciembre el inventario de productos terminados se encuentra registrado al costo de producción o valor neto de realización (el menor).

8. Pagos anticipados

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Seguros Pagados por Anticipado	595	712
Anticipo a proveedores	<u>14.503 (i)</u>	<u>29.798</u>
Total	15.098	30.510

- (i) Esta cuenta se refiere a anticipos entregados al Dr. Marcelo Lalama para obras varias a realizarse en la Hacienda Sangay por el valor de \$12.965, a Mattracks por importación de rodamientos de oruga por el valor de \$15.283 y otros.

9. Propiedad planta y equipo

El saldo al 31 de diciembre del 2017 de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	(expresado en dólares)	
	2016	2017
NO DEPRECIABLE		
Terrenos	323.523	323.523
Construcciones y Adecuaciones en Curso	6.678	2.171
Reforestación	63.643	63.643
Invernaderos	194.912	166.376
Invernaderos Pitahaya	3.342	-
DEPRECIABLE		
Edificios, Casas y Bodegas	256.853	260.481
Edificios, Casas Invernaderos	-	24.761
Construcciones y Adecuaciones	334.575	453.330
Equipo de Computación	23.168	27.583
Maquinaria y Equipo	324.615	508.654
Maquinaria y Equipo de Oficina	929	929
Muebles y Enseres	32.830	36.917
Vehículos	98.212	98.212
Plantación Té en Producción	1.030.898	1.062.708
Subtotal	2.694.178	3.029.290
(-) Depreciación Acumulada	(1.169.385)	(1.268.535)
Total Activos Fijos	1.524.793	1.760.754

- (i) El movimiento de la depreciación de los activos fijos es como se muestra a continuación:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

		(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año		2.694.178
Adiciones y Ajustes		372.798
Edificios, Casas y Bodegas	3.629	
Edificios, Casas e Invernaderos	24.761	
Construcciones y Adecuaciones	(a) 118.756	
Equipo de Computación	4.415	
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	(b) 184.039	
Muebles y Enseres	5.387	
Plantación Té en Producción	31.810	
Ventas, Bajas y Reclasificaciones		(37.685)
Construcciones y Adecuaciones	(4.507)	
Invernaderos	(28.536)	
Invernadero Pitahaya	(3.342)	
Muebles y Enseres	(1.300)	
Saldo neto al fin de año		3.029.290

a) Se refiere a la construcción y remodelación de la fábrica y cubierta metálica de la Hacienda Sangay por el valor de \$79.488, instalaciones eléctricas CETCA por el valor de \$29.996, alquiler de excavadora para solar por el valor de \$3.494 y otros.

b) Corresponde a la compra de una cosechadora de té Lory con su kit de repuestos por un valor de \$85.238, una maquina procesadora de té y repuestos por un valor de \$65.4890, tablero de banco de condensadores 100KVAR por un valor de \$6.805 y otros.

(ii) El movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

		(Expresado en dólares)
Saldo neto al inicio de año		(1.169.385)
Gasto del año		(128.411)
Ajustes a la depreciación		29.260
Saldo neto al fin de año		(1.268.535)

Al 31 de diciembre del 2017 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de línea recta, se calcula en base a la vida útil de acuerdo a lo explicado en la nota 2 literal g).

10. Activos Intangibles

El movimiento de otros activos durante el 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Marcas Hornimans	171.468	171.468
Amort. Acumulada	<u>(138.623)</u>	<u>(147.197)</u>
Total	32.845	24.271

11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a valores pendientes de pago por la adquisición de materias primas, materiales e insumos y servicios varios, el resumen al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proveedores Nacionales	164.699	(i) 119.893
Proveedores del Exterior	<u>23.695</u>	<u>(ii) 18.685</u>
Total	188.394	138.578

(i) La cuenta Proveedores Nacionales, al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(Expresado en Dólares)	
Asoc. Proces. Art. Prod. Primarios I	8.737
Bilbao Burgos Cía. Ltda.	12.303
Ecuaquimica	7.415
Industrias Omega C.A.	3.742
Inmocisne Cía. Ltda.	22.796
Pusuqui Grande y Anexos C.A.	10.696
Quimasa S.A.	10.890
Solvesa Ecuador S.A.	10.688
Otros	<u>32.626</u>
Total	119.893

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

- (ii) La cuenta Proveedores de Servicios al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Worlee	6.540
Huanan East Land	12.145
Total	18.685

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016		2017
Préstamo Banco Pichincha	21.455	(i)	7.582
Tarjeta Diners Club	3.547		598
Tarjeta Visa Produbanco	-		3.042
Total	25.002		11.222

- (i) La obligación pendiente de pago con el Banco Pichincha se detalla a continuación:

No. Pagaré	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa Nominal	Saldo
90090155632284	14-abr-15	14-abr-18	9,74%	4.239
90090155632281	14-abr-15	14-abr-18	9,74%	3.344
TOTAL				7.582

13. Beneficios sociales

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Décimo Tercer Sueldo	4.625	5.535
Décimo Cuarto Sueldo	18.594	19.990
Fondos de Reserva	3.082	3.440
Vacaciones	52.318 (i)	56.390
Participación Trabajadores	31.761 (ii)	71.442
Total	110.380	156.797

- (i)** Este valor corresponde a la provisión por acumulación de vacaciones de los empleados hasta 3 años.
- (ii)** Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 21.

14. Obligaciones Fiscales

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Retención IVA	12.542	11.311
Retención en la Fuente	6.055	4.907
Impuesto a la Renta por Pagar	79.208 (i)	96.379
	97.805	112.596

- (i)** Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2017 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 22.

15. Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Sueldos por Pagar	1.459	1.459
Aportes y Préstamos IESS	19.331	21.246
Comité de Empresa	9.236	3.624
Jubilación Patronal Empleados	-	21.707 (i)
Otras	2.167	10.288
Total	32.193	58.325

- (i)** Corresponde a la jubilación pendiente de pago de Alberto Lamingo y Segundo Iza.

16. Obligaciones por Pagar Corto Plazo

Un resumen de obligaciones por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Cuentas por Pagar Accionistas CP	116.486 (i)	123.099
Cuentas por Pagar Terceros CP	-	28.000 (ii)
Total	116.486	151.099

- (i)** Este crédito fue otorgado por la señora Gladys Cruz China accionista mayoritaria de la Compañía, se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador y devenga un interés anual del 6%.
- (ii)** En el mes de marzo de 2017 la Compañía recibió un préstamo de Universal Commodities (TEA) Trading INC., de \$100.000 con una tasa de interés del 0% a un plazo de 12 meses, al 31 de diciembre del 2017 el saldo pendiente de pago es de \$28.000.

17. Préstamos Accionistas Largo Plazo

Corresponde a un préstamo otorgado por la señora Gladys Cruz China accionista mayoritaria de la Compañía, se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador y devenga un interés anual del 6%. El movimiento es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en Dólares)

2017

Saldo Inicial	898.077
Transferencia Corto Plazo	<u>(120.181)</u>
Saldo Final	(a) 777.896

- (a) En el año 2014 se decidió unificar los cinco préstamos existentes al 31 de diciembre del 2013 y mantener un solo préstamo por el valor de \$1.282.016 con una tasa de interés del 6% anual a un plazo de 10 años, siendo su fecha de vencimiento el 31 de marzo de 2024.

18. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con la normativa vigente la compañía al 31 de diciembre reconoció en sus pasivos la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio de sus empleados de acuerdo al cálculo actuarial realizado por LOGARITMO CÍA LTDA.

(Expresada en dólares)

2016 **2017**

Provisión para Jubilación Patronal	502.937	(i)	483.470
Provisión de Desahucio	<u>110.765</u>	(ii)	<u>109.696</u>
Total	613.702		593.166

- (i) El valor corresponde a todos los empleados de acuerdo a la política de la compañía como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

2017

Saldo al 31 de diciembre del 2016	502.937
Movimiento del Período	
Jubilados pago único	(37.619)
Tiempo de Servicio entre 0 y 10 años	8.348
Tiempo de Servicio entre 10 y 25 años	8.178
Tiempo de Servicio más de 25 años	<u>1.626</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	483.470

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

Tasa de descuento	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,97%
Tasa de Rotación (media)	1,39%
Tablas de Actividad y Mortalidad	Tabla Biometrica IESS agos 2002

- (ii) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2017	
Saldo inicial	110.765
Costo laboral por servicios actuales	7.251
Costo financiero	4.433
Desahucios pagados	(12.236)
ORI	(517)
Saldo final	109.696

19. Ventas Netas

Un resumen de ventas netas al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

(Expresada en dólares)		
	2016	2017
Aromáticas Nacionales	646.822	844.294
Sabores Nacionales	323.508	525.817
Té Empacado Nacional	919.969	754.534
Té Negro Nacional	18.964	16.106
Otros Agrícolas Nacionales	27.698	40.706
Materia Prima Nacional	25.583	35.192
Té Empacado Exterior	-	20.736
Té Negro Exterior	1.257.160	1.393.415
Material Empaque Nacional	15.344	14.845
Varias Mercado Local	51.640	32.881
Total	3.286.687	3.678.526

20. Costo de Ventas

Un resumen de costo de ventas al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresada en dólares)	
	2016	2017
Aromáticas y Sabores	(563.758)	(639.249)
Pitahaya	(25.966)	(35.921)
Té Negro Local	(243.263)	(254.446)
Varias Mercaderías Locales	(41.874)	(36.241)
Té Exportación	(1.180.006)	(1.353.797)
Total	(2.054.868)	(2.319.654)

21. Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2017 es como sigue:

	(expresado en dólares)
Utilidad Contable	476.283
15% Participación Trabajadores	(71.442)
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	404.840

22. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario artículo 37 para el período 2017, la Compañía está sometidas a la tarifa impositiva del 25% de impuesto a la renta debido a que el 87,5% de los accionistas son residentes en paraísos fiscales.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(expresado en dólares)

Utilidad Contable	476.283
(-) 15% Participación Trabajadores	(71.442)
(+) Gastos No Deducibles Locales	50.663
(-) Ingresos Excentos e Ingresos no Objetos de Impuesto	(5.590)
(+) 15% Participación Ingresos Excentos	779
(+) Pagos Atribuibles al Ingreso Excento	395
(+) Generación de Dif. Temporales Impuestos Diferidos	33.208
(-) Reversión de Dif. Temporales Impuestos Diferidos	(38.233)
(-) Deducción Incremento Neto de Empleados	(31.005)
(-) Deducción Impuestos a Tierras Rurales	(29.544)
BASE IMPONIBLE	385.514
25% IMPUESTO CAUSADO	96.379

(expresado en dólares)

Impuesto Causado	96.379
Anticipo Impuesto a la Renta	31.520
Impuesto por Pagar	96.379
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	11.767
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	84.611
(-) Retenciones de Imp. a la Renta que le han sido efectuadas (2017)	22.875
(-) Crédito Tributario de años anteriores Retenciones de Imp. Renta	2.947
IMPUESTO A PAGAR	58.790

23. - Capital social

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 500.000 dividido en 500.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de valor nominal unitario como se muestra a continuación:

NOMBRE DEL SOCIO	CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE ACCIONES
Gladys Cruz de Castillo	375.000	375.000	75,0%
Edgardo Luis Castillo Cruz	62.500	62.500	12,5%
Luis Fernando Castillo Cruz	62.500	62.500	12,5%
Total	500.000	500.000	100%

24. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. La Compañía a diciembre del 2017 muestra lo siguiente:

	(Expresado en dólares)
	2017
Saldo Inicial	90.576
Reserva Legal del año	<u>13.594</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	104.170

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

25. Reserva Facultativa

Corresponde a las reservas facultativas designadas de años anteriores y al presente período, es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	253.828
Reserva Facultativa del año	(i) <u>62.344</u>
Saldo al final del año 2017	316.172

- (i) Según acta de la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 21 de abril de 2017, los accionistas decidieron que de las utilidades del 2016 se destine este valor a reservas facultativas.

26. .-Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, 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, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **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 principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2017, el índice de liquidez fue de 2,37; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 1.37.

➤ **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 principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2016	2017
Efectivo y sus equivalentes	99.766	196.706
Cuentas por cobrar Comerciales	377.437	404.934

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

➤ **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2017, el 60% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto y servicio en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

27. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.
- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otro efecto de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2018 EN DÓLARES			
Fracción Básica	Exceso Hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

23. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (marzo de 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

--- FIN ---