

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de **PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de Pusuquí Grande y Anexos C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

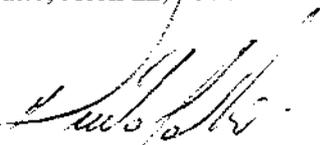
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, Abril 22, 2014

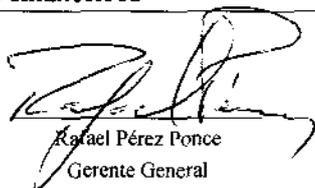


Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257

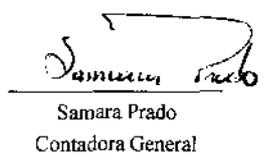
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

ACTIVOS	NOTAS	... Diciembre 31,...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		593.554	259.303
Cuentas por cobrar comerciales	5	942.600	878.248
Inventarios	6	327.294	738.528
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	94.099	106.077
Total activos corrientes		<u>1.957.547</u>	<u>1.982.156</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	8	503.201	478.159
Total activos no corrientes		<u>503.201</u>	<u>478.159</u>
TOTAL		<u>2.460.748</u>	<u>2.460.315</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	10.427	34.439
Cuentas por pagar comerciales	10	171.841	118.038
Participación a trabajadores	11	183.756	157.229
Impuesto a la renta	12	303.720	236.884
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	371.328	1.220.060
Total pasivos corrientes		<u>1.041.072</u>	<u>1.766.650</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	14	40.222	19.438
Total pasivos no corrientes		<u>40.222</u>	<u>19.438</u>
TOTAL		<u>1.081.294</u>	<u>1.786.088</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	800	800
Reserva legal	16	1.929	1.929
Reserva de capital		0	23.600
Aportes futura capitalización		19.200	19.200
Resultados acumulados	17	1.357.525	628.698
Total Patrimonio		<u>1.379.454</u>	<u>674.227</u>
TOTAL		<u>2.460.748</u>	<u>2.460.315</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce
Gerente General

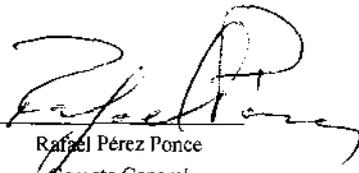


Samara Prado
Contadora General

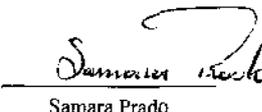
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Ventas netas		5.004.974	4.552.641
Costo de ventas		<u>2.626.451</u>	<u>2.559.831</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.378.523</u>	<u>1.992.810</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración		527.504	604.446
Gastos de venta		<u>240.075</u>	<u>200.827</u>
Total		<u>767.579</u>	<u>805.273</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.610.944</u>	<u>1.187.537</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos (gastos) financieros		-8.948	-6.062
Otros ingresos (gastos), neto		<u>-376.955</u>	<u>-133.281</u>
Total		<u>-385.903</u>	<u>-139.343</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		<u>1.225.041</u>	<u>1.048.194</u>
Menos:			
Participación a trabajadores		183.756	157.229
Gasto por Impuesto a la renta		<u>303.720</u>	<u>236.884</u>
Total		<u>487.476</u>	<u>394.113</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>737.565</u></u>	<u><u>654.081</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce
Gerente General

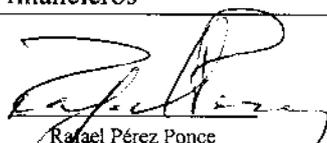


Samara Prado
Contadora General

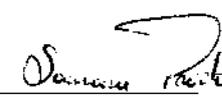
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	8.564	1.929	189.993	-341.795	-140.509
Absorción de pérdidas acumuladas		-8.564		-166.393	174.957	
Aporte de los socios para absorción de pérdidas acumuladas					141.455	141.455
Aportes futura capitalización		19.200				19.200
Utilidad del año					654.081	654.081
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>800</u>	<u>19.200</u>	<u>1.929</u>	<u>23.600</u>	<u>628.698</u>	<u>674.227</u>
Ajustes				-23.600	-8.738	-32.338
Utilidad del año					737.565	737.565
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800</u>	<u>19.200</u>	<u>1.929</u>		<u>1.357.525</u>	<u>1.379.454</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce
Gerente General

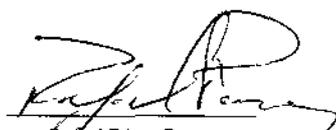


Samara Prado
Contadora General

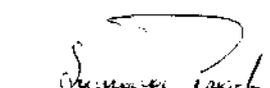
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4.940.622	4.014.904
Pagado a proveedores y empleados	-3.678.308	-3.702.544
Participación trabajadores	-157.229	
Impuesto a la renta	-236.884	
Otros ingresos (gastos)	-418.241	10.676
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>449.960</u>	<u>323.036</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	-91.697	-113.630
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-91.697</u>	<u>-113.630</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	-24.012	34.439
Incremento (disminución) de aportes futura capitalización	0	10.636
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-24.012</u>	<u>45.075</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	334.251	254.481
Saldos al comienzo del año	259.303	4.822
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>593.554</u>	<u>259.303</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	737.565	654.081
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	66.655	50.328
Otros, neto	-32.338	150.019
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-64.352	-537.737
Inventarios	411.234	-74.458
Cuentas por cobrar - otras	11.978	-96.263
Cuentas por pagar proveedores	53.803	92.295
Participación a trabajadores	26.527	157.229
Impuesto a la renta	66.836	236.884
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-827.948	-309.342
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>449.960</u>	<u>323.036</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce
Gerente General



Samara Prado
Contadora General

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., fue constituida en la República del Ecuador en junio de 1981.

El objeto social de la Compañía es forestal y de aprovechamiento de la madera para la elaboración de herramientas de uso industrial o doméstico; la compra venta de terrenos con vocación forestal; administrar, arrendar, licitar estacionamientos y peajes dentro de la República; cultivar, producir, distribuir productos agroindustriales como té, achiote, aguas aromáticas; producir, envasar y comercializar bebidas de agrado, té y aguas aromáticas, ente otras actividades.

Actualmente la Compañía procesa, envasa y comercializa productos de la línea de aguas aromáticas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. ADMINISTRACION DE RIESGOS

2.1. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.1.1. Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares, que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son relativamente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son prácticamente fijas.

2.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos altos por este concepto, debido a que tiene como política la precalificación del cliente, otorgando límites de crédito y realizando una supervisión constante a los valores impagos a fin de disminuir sus límites o cerrar el crédito a algún cliente, si es necesario.

2.1.3. Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las políticas contables que sigue la compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, las mismas que están de acuerdo con la Normas Internacionales de información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por La Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre de 2013.

3.1. Moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Por lo tanto los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3.2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.3. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

3.4. Caja y equivalentes de caja

Caja y equivalentes de caja incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista o inversiones financieras líquidas, altamente líquidas que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios se presentarán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.5. Propiedad, planta y equipos

Las partidas de propiedad, planta y equipos adquiridas de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, planta y equipos son valorados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de planta y equipos incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados (activos cuya construcción o producción demanda un periodo substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Son reconocidas las partidas de propiedad, planta y equipos cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedad, planta y equipos de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>%</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Vehículos	5

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran a resultados en el período en que se producen; mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras, que resultarán en beneficios económicos futuros, se capitalizan cuando son importantes.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

3.6. Deterioro del valor de los activos tangibles

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

3.7. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos, son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

3.7.1. *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o en el reconocimiento inicial forman parte de un portafolio de idénticos instrumentos financieros que la Compañía administra en forma conjunta y que ha tenido un patrón reciente de toma de beneficios en el corto plazo.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

3.7.2. *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

3.7.3. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece 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 por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.7.4. *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

3.8. *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.9. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

3.10. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.10.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentas o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.10.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Debido a que el Servicio de Rentas Internas no está aceptando que se tomen en el futuro como gastos deducibles aquellos gastos que fueron registrados en años anteriores, la Administración consideró que no hace falta el registro de impuestos diferidos, al menos hasta que el Servicio de Rentas Internas realice un pronunciamiento oficial al respecto.

3.11. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.12.1. Venta de bienes

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

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

3.12.2. Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de avance del servicio prestado.

3.12.3. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo, en base al tiempo y en referencia al capital pendiente de cobro.

Ningún ingreso es reconocido en transacciones de intercambio de bienes o servicios similares.

3.13. Costos y Gastos

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

3.14. Beneficios a los empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral

Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto 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.

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Publicada en Registro Oficial No. 498 estableció la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs, a base del cronograma estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia, que deberán implementar a partir del año 2010, 2011 y 2012. La Compañía aplicó este procedimiento partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La Sección 35 de las NIIF para Pymes establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) *Uso del valor razonable como costo atribuido*

La exención de la Sección 35 de las NIIF para Pymes permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipos o activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

b) *Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente*

La exención de la Sección 35 de las NIIF para Pymes permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1.007.239	932.815
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-64.639</u>	<u>-54.567</u>
Total	<u><u>942.600</u></u>	<u><u>878.248</u></u>

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	54.567	45.062
Provisión del año	<u>10.072</u>	<u>9.505</u>
Saldos al final del año	<u><u>64.639</u></u>	<u><u>54.567</u></u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	282.296	342.796
Material de empaque	44.998	162.012
Bosques y pastos		186.490
Importaciones en tránsito		47.230
	<u>327.294</u>	<u>738.528</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a empleados	8.915	7.303
Anticipo impuesto a la renta		4.363
Retenciones en la fuente	55.006	60.924
ISD-impuesto a la salida de divisas	17.880	
Anticipo a Proveedores	7.610	30.201
Crédito tributario - IVA	3.677	1.578
Otros	1.011	1.708
Total	<u>94.099</u>	<u>106.077</u>

8. PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	724.918	633.221
Depreciación acumulada	-221.717	-155.062
Total	<u>503.201</u>	<u>478.159</u>

Clasificación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	325.477	299.849
Muebles y enseres	14.901	12.189
Vehículos	48.249	43.634
Otros	114.574	122.487
Total	<u>503.201</u>	<u>478.159</u>

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Planta y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	386.570	26.600	81.682	138.369	633.221
Adquisiciones	64.304	4.220	17.298	5.875	91.697
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>450.874</u>	<u>30.820</u>	<u>98.980</u>	<u>144.244</u>	<u>724.918</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	86.721	14.411	38.048	15.882	155.062
Gasto por depreciación	38.676	1.508	12.683	13.788	66.655
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>125.397</u>	<u>15.919</u>	<u>50.731</u>	<u>29.670</u>	<u>221.717</u>
<u>Planta y equipo, neto</u>	<u>325.477</u>	<u>14.901</u>	<u>48.249</u>	<u>114.574</u>	<u>503.201</u>

9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2013, representa el saldo de un préstamo por US\$100.000 en un institución financiera local, otorgado en enero del 2013 y con vencimientos hasta enero del 2014, a una tasa de interés nominal de 11.23% anual.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	171.841	21.560
Proveedores del exterior		96.478
Total	<u>171.841</u>	<u>118.038</u>

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	157.229	
Provisión del año	183.756	157.229
Pagos efectuados	<u>-157.229</u>	
Saldos al fin del año	<u>183.756</u>	<u>157.229</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

12.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.225.041	1.048.194
(-) Participación a trabajadores	<u>-183.756</u>	<u>-157.229</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>1.041.285</u>	<u>890.965</u>
(+) Gastos no deducibles	<u>339.261</u>	<u>138.966</u>
Utilidad gravable	<u>1.380.546</u>	<u>1.029.931</u>
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>303.720</u>	<u>236.884</u>
Anticipo calculado	(2) <u>32.543</u>	<u>4.363</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>303.720</u>	<u>236.884</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (23% en el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (13% en el año 2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$32.543; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$303.720. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$303.720.

12.2. Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

12.3. Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12.4. Efectos tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:			
Forestal Pusuquí S.A.	(1)	208.938	271.172
Hierbas Pusuquí S.A.	(2)		816.183
Accionistas		125.000	100.000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		3.476	5.872
Beneficios sociales		6.553	4.373
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		21.964	20.601
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA		2.669	1.510
Otras cuentas por pagar		<u>2.728</u>	<u>349</u>
Total		<u><u>371.328</u></u>	<u><u>1.220.060</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa principalmente el saldo por pagar a la Compañía FORESTAL PUSUQUÍ S.A., por el arriendo de las instalaciones en las que opera la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, representa el saldo por pagar a la Compañía HIERBAS NATURALES Y MEDICINALES DE PUSUQUÍ S.A. "HIERBAPUSUQUÍ", por la compra venta de activos y pasivos celebrada en el año 2011.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal		30.833	15.204
Bonificación por desahucio		<u>9.389</u>	<u>4.234</u>
Total		<u><u>40.222</u></u>	<u><u>19.438</u></u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 20.000 de acciones de US\$0,04 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Utilidades retenidas

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Dividendos

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FORESTAL DE PUSUQUI S.A.		
Arriendo de instalaciones	<u>230.000</u>	<u>230.000</u>

19. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2013, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 22 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
