

# **PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2014 E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas 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 2014 y los correspondientes estado de resultado 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.

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

*Opinión calificada*

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 2014, 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 20, 2015

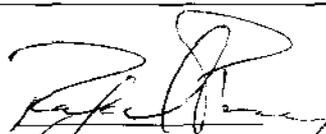


Dr. Danilo Calderón C.  
SC-RNAE 350  
C.P.A. No. 22.257

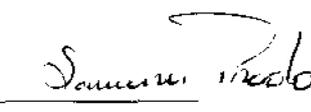
**PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	NOTAS	... Diciembre 31,...	
		2014	2013
		(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		429.068	593.554
Cuentas por cobrar comerciales	4	1.235.425	942.600
Inventarios	5	436.290	327.294
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	129.648	94.099
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2.230.431</u>	<u>1.957.547</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	542.384	503.201
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>542.384</u>	<u>503.201</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2.772.815</u>	<u>2.460.748</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos			10.427
Cuentas por pagar comerciales	8	290.543	171.841
Participación a trabajadores	9	188.309	183.756
Impuesto a la renta	10	313.331	303.720
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	86.078	371.328
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>878.261</u>	<u>1.041.072</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	12	53.846	40.222
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>53.846</u>	<u>40.222</u>
<b>TOTAL</b>		<u>932.107</u>	<u>1.081.294</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	20.000	800
Reserva legal	14	1.929	1.929
Aportes futura capitalización			19.200
Resultados acumulados		1.818.779	1.357.525
<b>Total Patrimonio</b>		<u>1.840.708</u>	<u>1.379.454</u>
<b>TOTAL</b>		<u>2.772.815</u>	<u>2.460.748</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce  
Gerente General

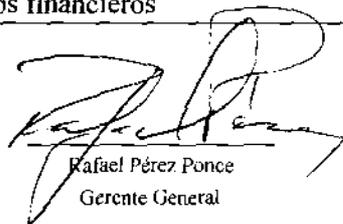


Samara Prado  
Contadora General

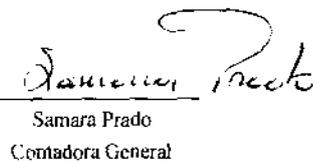
**PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Ventas netas		5.624.914	5.004.974
Costo de ventas		<u>3.186.191</u>	<u>2.626.451</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>2.438.723</u>	<u>2.378.523</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de administración		543.786	527.504
Gastos de venta		<u>290.806</u>	<u>240.075</u>
<b>Total</b>		<u>834.592</u>	<u>767.579</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>1.604.131</u>	<u>1.610.944</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos (gastos) financieros		-4.566	-8.948
Otros ingresos (gastos), neto		<u>-344.171</u>	<u>-376.955</u>
<b>Total</b>		<u>-348.737</u>	<u>-385.903</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		<u>1.255.394</u>	<u>1.225.041</u>
<b>Menos:</b>			
Participación a trabajadores	9	188.309	183.756
Gasto por Impuesto a la renta	10	<u>313.331</u>	<u>303.720</u>
<b>Total</b>		<u>501.640</u>	<u>487.476</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<u><u>753.754</u></u>	<u><u>737.565</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce  
Gerente General

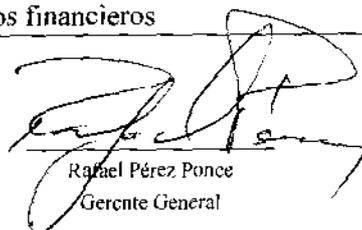


Samara Prado  
Contadora General

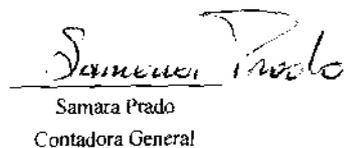
**PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	19.200	1.929	23.600	628.698	674.227
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>
Capitalización	19.200	-19.200				
Distribución de dividendos					-292.500	-292.500
Utilidad del año					753.754	753.754
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>20.000</u>		<u>1.929</u>		<u>1.818.779</u>	<u>1.840.708</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce  
Gerente General

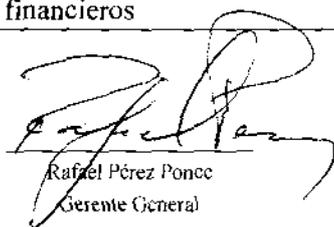


Samara Prado  
Contadora General

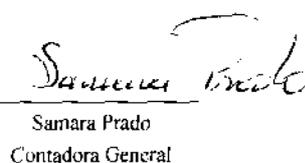
**PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	5.332.089	4.940.622
Pagado a proveedores y empleados	-4.245.399	-3.678.308
Participación trabajadores	-183.756	-157.229
Impuesto a la renta	-303.720	-236.884
Otros ingresos (gastos)	-348.737	-418.241
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>250.477</u>	<u>449.960</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Incremento en activos fijos	-112.036	-91.697
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>-112.036</u>	<u>-91.697</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de obligaciones a largo plazo	-10.427	-24.012
Dividendos pagados a accionistas	-292.500	
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>-302.927</u>	<u>-24.012</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Aumento (disminución) del año	-164.486	334.251
Saldos al comienzo del año	593.554	259.303
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>429.068</u>	<u>593.554</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>753.754</b>	<b>737.565</b>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	72.853	66.655
Otros, neto		-32.338
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-292.825	-64.352
Inventarios	-108.996	411.234
Cuentas por cobrar - otras	-35.549	11.978
Cuentas por pagar proveedores	118.702	53.803
Participación a trabajadores	4.553	26.527
Impuesto a la renta	9.611	66.836
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-271.626	-827.948
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>250.477</u>	<u>449.960</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Poncc  
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 2014**

---

#### **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 y la fabricación de equipos para este fin; cultivar, producir, distribuir productos agroindustriales como té, achiote, aguas aromáticas; producir, envasar y comercializar bebidas de agrado, té, hierbas aromáticas; importar y exportar dichos productos.

Además la compañía podrá realizar entre otras las siguientes actividades: producir, envasar, comercializar bebidas de agrado, te y hierbas aromáticas; importar materias primas, insumos y mercaderías relacionadas con la industria alimenticia o agroindustrial; planificar y ejecutar programa de siembra y desarrollo agrícola; producir y exportar tabaco en rama o tabaco procesado; exportar directamente o a través de terceros bienes relacionados con el objeto social; comprar, vender, permutar cualquier otra forma de negociación para la comercialización de su producción o de terceros; tramitar registros sanitarios; registrar, comprar, vender, compartir, renovar, ceder, alquilar o cualquier otra forma de uso de todo tipo de marcas, logotipos, símbolos propios o ajenos relacionados con la propiedad intelectual y el objeto social; podrá actuar como agente de aduanas.

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.

### **3.1. Moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros se en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **3.2. Bases de preparación**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013; los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

### **3.3. 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, diciembre del 2014 y 2013.

### **3.4. Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

### **3.5. Propiedad, planta y equipos**

Se muestran al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de líneas recta, en función a los años de vida útil estimada en:

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

### **3.6. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, 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.

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.

### 3.7. *Impuestos*

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.

### 3.8. *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.

### 3.9. *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 período más cercano en el que se conocen.

### 3.10. *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 a base de las valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	1.313.196	1.007.239
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-77.771</u>	<u>-64.639</u>
<b>Total</b>	<u><u>1.235.425</u></u>	<u><u>942.600</u></u>

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	64.639	54.567
Provisión del año	<u>13.132</u>	<u>10.072</u>
<b>Saldos al final del año</b>	<u><u>77.771</u></u>	<u><u>64.639</u></u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	327.409	282.296
Material de empaque	<u>108.881</u>	<u>44.998</u>
	<u><u>436.290</u></u>	<u><u>327.294</u></u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a empleados	14.065	8.915
Retenciones en la fuente	56.418	55.006
ISD-impuesto a la salida de divisas	26.363	17.880
Anticipo a Proveedores	32.343	7.610
Crédito tributario - IVA		3.677
Otros	459	1.011
<b>Total</b>	<u>129.648</u>	<u>94.099</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	836.955	724.918
Depreciación acumulada	<u>-294.570</u>	<u>-221.717</u>
<b>Total</b>	<u>542.384</u>	<u>503.201</u>

### Clasificación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	297.540	325.477
Muebles y enseres	13.126	14.901
Vehículos	122.918	48.249
Otros	<u>108.800</u>	<u>114.574</u>
<b>Total</b>	<u>542.384</u>	<u>503.201</u>

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Planta y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo</u></b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	450.874	30.820	98.980	144.244	724.918
Adquisiciones	<u>13.305</u>		<u>89.990</u>	<u>8.741</u>	<u>112.036</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>464.179</u>	<u>30.820</u>	<u>188.970</u>	<u>152.985</u>	<u>836.954</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	125.397	15.919	50.731	29.670	221.717
Gasto por depreciación	<u>41.243</u>	<u>1.774</u>	<u>15.321</u>	<u>14.515</u>	<u>72.853</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>166.640</u>	<u>17.693</u>	<u>66.052</u>	<u>44.185</u>	<u>294.570</u>
<b><u>Planta y equipo, neto</u></b>	<u>297.539</u>	<u>13.127</u>	<u>122.918</u>	<u>108.800</u>	<u>542.384</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31,...

2014	2013
------	------

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	<u>290.543</u>	<u>171.841</u>
Total	<u>290.543</u>	<u>171.841</u>

## 9. 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:

... Diciembre 31,...

2014	2013
------	------

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	183.756	157.229
Provisión del año	188.309	183.756
Pagos efectuados	<u>-183.756</u>	<u>-157.229</u>
Saldos al fin del año	<u>188.309</u>	<u>183.756</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.255.394	1.225.041
(-) Participación a trabajadores	<u>-188.309</u>	<u>-183.756</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	1.067.085	1.041.285
(+) Gastos no deducibles	<u>357.145</u>	<u>339.261</u>
Utilidad gravable	<u>1.424.230</u>	<u>1.380.546</u>
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>313.331</u>	<u>303.720</u>
Anticipo calculado	(2) <u>35.879</u>	<u>32.543</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>313.331</u>	<u>303.720</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.
- (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 calculado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$35.879; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$313.331. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$313.331.

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Forestal Pusuquí S.A.	(1)	208.938
Sr. Rafael Pérez		125.000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	6.877	3.476
Beneficios sociales	8.624	6.553
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	37.458	21.964
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	23.234	2.669
Otras cuentas por pagar	<u>9.885</u>	<u>2.728</u>
<b>Total</b>	<u><u>86.078</u></u>	<u><u>371.328</u></u>

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

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	40.443	30.833
Bonificación por desahucio	<u>13.403</u>	<u>9.389</u>
<b>Total</b>	<u><u>53.846</u></u>	<u><u>40.222</u></u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

### 13. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 20.000 de acciones de US\$1 de valor nominal unitario (20.000 acciones de US\$0,04 de valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2013).

La Compañía registró a través de protocolización de escritura pública el acta de accionistas celebrada el 12 de noviembre del 2012, el aumento de capital suscrito y pagado en US\$19.200. El aumento fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 19 de mayo del 2014.

### 14. 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.

### 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FORESTAL DE PUSUQUI S.A.		
Arriendo de instalaciones	<u>230.000</u>	<u>230.000</u>

### 16. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2014, 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.

### 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 20 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---