

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 E INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Soy independiente de PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y he cumplido con mis responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar mi opinión de auditoría.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General que incluye los estados financiero, obtenido antes de la fecha de mi informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración como

necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También como parte de mi auditoría:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y a base de la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría de las revelaciones relacionadas. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evalué la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría, si la hubiere.

Quito, Marzo 30, 2017

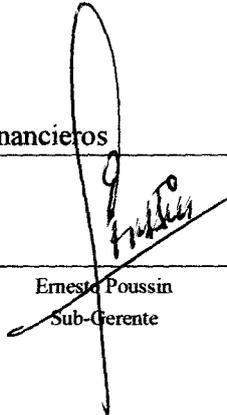


Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257

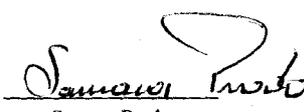
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		... Diciembre 31,...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.254.097	1.422.562
Cuentas por cobrar comerciales	4	840.608	1.000.808
Inventarios	5	620.474	920.379
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	282.199	224.440
Total activos corrientes		<u>3.997.378</u>	<u>3.568.189</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	7	614.756	722.261
Total activos no corrientes		<u>614.756</u>	<u>722.261</u>
TOTAL		<u><u>4.612.134</u></u>	<u><u>4.290.450</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	260.414	
Cuentas por pagar comerciales	9	72.592	243.431
Participación a trabajadores	10	201.423	191.856
Impuesto a la renta	11	435.550	320.036
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	236.959	110.406
Total pasivos corrientes		<u>1.206.938</u>	<u>865.728</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	13	75.108	68.580
Total pasivos no corrientes		<u>75.108</u>	<u>68.580</u>
TOTAL		<u><u>1.282.046</u></u>	<u><u>934.308</u></u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	20.000	20.000
Reserva legal	15	1.929	1.929
Reserva por revaluación	16	262.822	262.822
Apórtes futura capitalización			489.976
Resultados acumulados:			
Efecto Aplicación inicial de NIIF		-38.056	
Utilidades retenidas	17	3.083.393	2.581.415
Total Patrimonio		<u>3.330.088</u>	<u>3.356.142</u>
TOTAL		<u><u>4.612.134</u></u>	<u><u>4.290.450</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Ernesto Poussin
Sub-Gerente

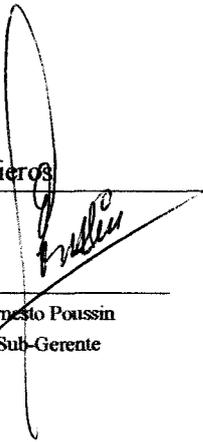


Samara Prado
Contadora General

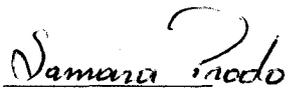
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Ventas netas	18	5.377.291	5.335.092
Costo de ventas	19	<u>2.354.078</u>	<u>2.369.701</u>
MARGEN BRUTO		<u>3.023.213</u>	<u>2.965.391</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	20	881.839	1.032.848
Gastos de venta	21	<u>275.882</u>	<u>294.857</u>
Total		<u>1.157.721</u>	<u>1.327.705</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.865.492</u>	<u>1.637.686</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Gastos financieros		-24.159	-6.364
Otros ingresos (gastos), neto		<u>-498.513</u>	<u>-352.280</u>
Total		<u>-522.672</u>	<u>-358.644</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		<u>1.342.820</u>	<u>1.279.042</u>
Menos:			
Participación a trabajadores	10	201.423	191.856
Gasto por Impuesto a la renta	11	<u>435.550</u>	<u>320.036</u>
Total		<u>636.973</u>	<u>511.892</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>705.847</u>	<u>767.150</u>

Ver notas a los estados financieros



Ernesto Poussin
Sub-Gerente



Samara Prado
Contadora General

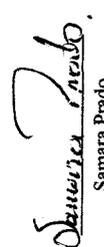
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Resultados Acumulados						
	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Reserva por revaluación ... (En U.S. dólares) ...	Efecto Aplicación inicial de NIIF	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	20.000		1.929		-38.056	1.856.835	1.840.708
Aporte futura capitalización		489.976					489.976
Ajustes							
Revaluación Propiedad, planta y equipo				262.822		-4.514	-4.514
Utilidad del año						767.150	262.822
							767.150
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20.000	489.976	1.929	262.822	-38.056	2.619.471	3.356.142
Devolución aporte de Accionistas		-489.976					-489.976
Distribución de dividendos						-241.925	-241.925
Utilidad del año						705.847	705.847
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20.000		1.929	262.822	-38.056	3.083.393	3.330.088

Ver notas a los estados financieros

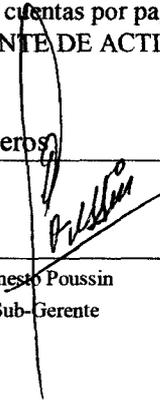

Ernesto Poussin
Sub-Gerente


Samara Prado
Contadora General

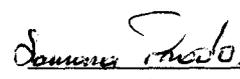
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	5.537.493	5.569.709
Pagado a proveedores y empleados	-3.186.517	-4.191.308
Participación trabajadores	-191.856	-188.309
Impuesto a la renta	-320.036	-313.331
Otros ingresos (gastos)	-522.671	-363.159
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.316.413</u>	<u>513.602</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	-13.391	-10.083
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-13.391</u>	<u>-10.083</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de obligaciones a largo plazo	260.414	
Incremento (disminución) de aportes futura capitalización	-489.976	489.976
Dividendos pagados a accionistas	-241.925	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-471.487</u>	<u>489.976</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	831.535	993.494
Saldos al comienzo del año	1.422.562	429.068
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2.254.097</u>	<u>1.422.562</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	705.847	767.150
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	120.896	93.028
Otros, neto		-4.514
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	160.200	234.617
Inventarios	299.905	-484.089
Cuentas por cobrar - otras	-57.760	-94.791
Cuentas por pagar proveedores	-170.839	-47.112
Participación a trabajadores	9.567	3.547
Impuesto a la renta	115.515	6.705
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	133.081	39.062
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.316.412</u>	<u>513.602</u>

Ver notas a los estados financieros



Ernesto Poussin
Sub-Gerente



Samara Prado
Contadora General

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., fue constituida en la República del Ecuador en Julio 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, entre otras actividades.

Además la compañía podrá realizar entre otras las siguientes actividades: producir, envasar, comercializar bebidas de agrado, té 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1. Declaración de cumplimiento

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con 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 del 2016.

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación. Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros de Pusuquí Grande y Anexos C.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. La Compañía no considera necesario la valorización de un costo amortizado y el uso de un método de interés efectivo, debido a la recuperación casi inmediata de su cartera y por lo tanto, el impacto sería inmaterial; menos las pérdidas por deterioro.

2.5. Inventarios

Están registrados inicialmente al costo promedio de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales.

Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable para reconocer, en caso de existir el deterioro de los inventarios cuyo ajuste se determina cuando el costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización. Para el año 2016, la administración consideró que no es necesario efectuar el cálculo de deterioro.

2.6. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición o valor ajustado, según corresponda, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor recuperable.

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

Cualquier aumento en la revaluación de propiedad, planta y equipo se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de propiedad, planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

El valor de los activos, la depreciación acumulada y el deterioro acumulado, si lo hubiera, de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

2.7. Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente y no corriente, y llevados al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva.

2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales 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.

2.9. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta 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.

2.10. 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.

2.11. Reconocimiento de 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.

2.12. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de Compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011 ,2012 y 2013 respectivamente.

2.13. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva desde el 1 de enero de 2016:

	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u>
<i>a. Normas y Enmiendas</i>		
Enmienda a NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Mayo, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIC 1: Presentación de Estados Financieros	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIIF 10: Estados financieros consolidados	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Diciembre, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIC 16: Propiedad, planta y equipo	Mayo, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIC 38: Activos intangibles	Mayo, 2014	Enero, 2016
Enmienda a NIC 27: Estados financieros separados	Agosto, 2014	Enero, 2016
<i>b. Mejoras</i>		
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2012-2014): NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas; NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar; NIC 19: Beneficios a los empleados y NIC 34: Información financiera intermedia.	Septiembre, 2014	Enero, 2016

La aplicación de las normas, enmiendas, interpretaciones y mejoras no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.14. Pronunciamientos contables emitidos y no vigentes para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada:

	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u>
<i>a. Normas y Enmiendas</i>		
Enmienda a NIC 7: Estado de flujos de efectivo	Enero, 2016	Enero, 2017
Enmienda a NIC 12: Impuesto a las ganancias	Enero, 2016	Enero, 2017
NIIF 9: Instrumentos financieros	Diciembre, 2009	Enero, 2018
NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes	Mayo, 2014	Enero, 2018
Enmienda a NIIF 9: Instrumentos financieros	Noviembre, 2013	Enero, 2018
Enmienda a IFRS 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes	Abril, 2016	Enero, 2018
Enmienda a IFRS 2: Pagos basados en acciones	Junio, 2016	Enero, 2018
NIIF 16: Arrendamientos	Enero, 2016	Enero, 2019
Enmienda a NIIF 10: Estados financieros consolidados y NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Septiembre, 2014	Por determinar

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

2.15. Estimaciones y juicios contables críticos:

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

2.16. Administración de riesgos financieros:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, 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 su desempeño financiero.

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 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 por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

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 plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y Bancos	138.653	322.562
Inversiones temporales	① <u>2.115.444</u>	<u>1.100.000</u>
Total	<u><u>2.254.097</u></u>	<u><u>1.422.562</u></u>

- ① Corresponde a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con una tasa de interés variable. Durante el año 2016, la tasa de interés sobre estos títulos, fluctuó entre el 4,75 y 6% anual (2015: 7%); tienen vencimientos hasta marzo del 2017 (2015: hasta marzo del 2016).

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	936.174	1.091.442
(-) Provisión por deterioro	-1.949	-1.949
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-93.617</u>	<u>-88.685</u>
Total	<u><u>840.608</u></u>	<u><u>1.000.808</u></u>

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	88.685	77.771
Provisión del año	<u>4.932</u>	<u>10.914</u>
Saldos al final del año	<u><u>93.617</u></u>	<u><u>88.685</u></u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	465.158	762.516
Material de empaque	155.612	138.989
Importaciones en tránsito		19.170
(-) Provisión para obsolescencia	<u>-296</u>	<u>-296</u>
	<u>620.474</u>	<u>920.379</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a empleados	10.796	19.533
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	54.197	53.264
Crédito tributario ISD-impuesto a la salida de divisas	24.730	17.446
Crédito tributario - IVA	1.427	
Anticipo a Proveedores	10.079	11.971
Forestal Pusuquí S.A.		79.850
Hierbas Pusuquí S.A.	164.958	37.967
Impuesto diferido obsolescencia inventarios	65	65
Impuesto diferido deterioro cuentas por cobrar	429	429
Intereses por cobrar	15.493	
Otros	<u>25</u>	<u>3.915</u>
Total	<u>282.199</u>	<u>224.440</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1.123.251	1.109.859
Depreciación acumulada	<u>-508.495</u>	<u>-387.598</u>
Total	<u>614.756</u>	<u>722.261</u>

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>						
Saldos a diciembre 31 del 2014	464.179	30.820	188.970	152.985		836.954
Revaluación					262.822	262.822
Adquisiciones	<u>1.135</u>			<u>8.948</u>		<u>10.083</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	465.314	30.820	188.970	161.933	262.822	1.109.859
Adquisiciones	<u>8.278</u>			<u>5.114</u>		<u>13.392</u>
Saldos a diciembre 31 del 2016	<u>473.592</u>	<u>30.820</u>	<u>188.970</u>	<u>167.047</u>	<u>262.822</u>	<u>1.123.251</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	166.640	17.693	66.052	44.185		294.570
Gasto por depreciación	<u>41.814</u>	<u>1.774</u>	<u>31.569</u>	<u>15.452</u>	<u>2.419</u>	<u>93.028</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	208.454	19.467	97.621	59.637	2.419	387.598
Gasto por depreciación	<u>42.318</u>	<u>1.775</u>	<u>31.568</u>	<u>16.205</u>	<u>29.031</u>	<u>120.897</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>250.772</u>	<u>21.242</u>	<u>129.189</u>	<u>75.842</u>	<u>31.450</u>	<u>508.495</u>
<u>Propiedad, planta y equipo, neto</u>	<u>222.820</u>	<u>9.578</u>	<u>59.781</u>	<u>91.205</u>	<u>231.372</u>	<u>614.756</u>

8. PRÉSTAMOS

Préstamos bancarios - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un préstamo otorgado por una institución financiera local, con vencimiento hasta octubre del 2017, con tasa de interés nominal de 8,95%.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	72.592	153.335
Proveedores del exterior		<u>90.096</u>
Total	<u>72.592</u>	<u>243.431</u>

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con leyes laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	191.856	188.309
Provisión del año	201.423	191.856
Pagos efectuados	<u>-191.856</u>	<u>-188.309</u>
Saldos al fin del año	<u>201.423</u>	<u>191.856</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
(-) Participación a trabajadores	<u>-201.423</u>	<u>-191.856</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>1.141.397</u>	<u>1.087.186</u>
(+) Gastos no deducibles	<u>838.377</u>	<u>367.521</u>
Utilidad gravable	<u>1.979.774</u>	<u>1.454.707</u>
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>435.550</u>	<u>320.036</u>
Anticipo calculado	(2) <u>52.496</u>	<u>40.244</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>435.550</u>	<u>320.036</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa, en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$52.496; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$435.550; consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$435.550.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	9.578	5.347
Forestal Pusuquí S.A.	111.410	
Beneficios sociales	8.195	8.031
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	25.619	34.655
Retenciones en la fuente distribución dividendos	26.925	
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	43.599	59.419
Impuesto al valor agregado - IVA	1.427	
Otras cuentas por pagar	<u>10.206</u>	<u>2.953</u>
Total	<u><u>236.959</u></u>	<u><u>110.405</u></u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	57.535	51.600
Bonificación por desahucio	<u>17.573</u>	<u>16.980</u>
Total	<u><u>75.108</u></u>	<u><u>68.580</u></u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	51.600	40.443
Provisión del año	<u>5.934</u>	<u>11.158</u>
Saldos al fin del año	<u><u>57.535</u></u>	<u><u>51.600</u></u>

El movimiento de la reserva para bonificación por desahucio, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16.980	13.403
Provisión del año	<u>593</u>	<u>3.577</u>
Saldos al fin del año	<u><u>17.573</u></u>	<u><u>16.980</u></u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 20.000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

15. 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.

16. RESERVA POR REVALUACIÓN

Corresponde al efecto de la revaluación de maquinaria y equipo realizada en el año 2015. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital, de acuerdo con los lineamientos descritos en la Norma Internacional 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida en que se disponga del mismo.

17. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

Durante el año 2016, la Compañía pagó dividendos sobre utilidades de años anteriores por US\$241.925, los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

18. VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, las ventas de la Compañía corresponden a la comercialización de productos de la línea de aguas aromáticas, a través principalmente de las grandes cadenas de supermercados a nivel nacional, tales como: Corporación Favorita C.A., Tiendas Industriales Asociadas Tía S.A., Corporación El Rosado S.A., Mega Santamaría S.A., entre otros.

19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el costo de ventas se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima directa	949.539	920.380
Mano de obra directa	240.513	247.822
Costos directos	1.040.886	1.059.979
Costos indirectos	<u>123.140</u>	<u>141.520</u>
Total	<u><u>2.354.078</u></u>	<u><u>2.369.701</u></u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el rubro gastos de administración, se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de personal	148.990	140.812
Honorarios	12.631	15.707
Arrendamientos	342.000	336.000
Asesoría Técnica		392.000
Depreciación	52.520	49.926
Impuestos y contribuciones	63.596	14.371
Instalaciones y Mantenimiento	188.918	6.064
Otros	<u>73.184</u>	<u>77.968</u>
Total	<u><u>881.839</u></u>	<u><u>1.032.848</u></u>

21. GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el rubro gastos de venta de venta, se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones	100.186	140.412
Mantenimiento de vehículos	31.973	24.555
Fletes y transporte	65.901	67.181
Depreciación	29.031	2.419
Atención a clientes	15.002	24.929
Provisión cuentas incobrables	4.932	10.914
Otros	<u>28.857</u>	<u>24.446</u>
Total	<u><u>275.882</u></u>	<u><u>294.856</u></u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pago por servicios administrativos	<u> </u>	<u>350.000</u>
Pago por arriendo de instalaciones	<u>342.000</u>	<u>230.000</u>

23. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 30 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.