

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$: Dólares estadounidenses.

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 2017 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 2017 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 describe 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 29, 2018

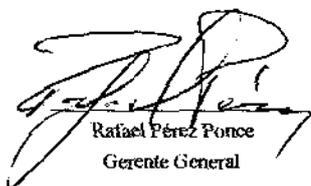


Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257

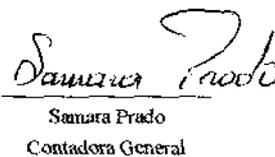
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

ACTIVOS	NOTAS	... Diciembre 31,...	
		2017	2016
(en U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.240.888	2.254.097
Cuentas por cobrar comerciales	4	925.211	840.608
Inventarios	5	776.420	620.474
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	313.086	282.199
Total activos corrientes		<u>3.255.605</u>	<u>3.997.378</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	7	514.019	614.756
Total activos no corrientes		<u>514.019</u>	<u>614.756</u>
TOTAL		<u>3.769.624</u>	<u>4.612.134</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	145.832	260.414
Cuentas por pagar comerciales	9	108.262	72.592
Participación a trabajadores	10	231.972	201.423
Impuesto a la renta	11	432.231	435.550
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	419.999	236.959
Total pasivos corrientes		<u>1.338.296</u>	<u>1.206.938</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	13	91.682	75.108
Total pasivos no corrientes		<u>91.682</u>	<u>75.108</u>
TOTAL		<u>1.429.978</u>	<u>1.282.046</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	20.000	20.000
Reserva legal	15	1.929	1.929
Reserva por revaluación	16	262.822	262.822
Utilidades retenidas	17	2.054.895	3.045.337
Total Patrimonio		<u>2.339.646</u>	<u>3.330.088</u>
TOTAL		<u>3.769.624</u>	<u>4.612.134</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Pérez Ponce
Gerente General



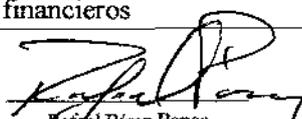
Samara Prado
Contadora General

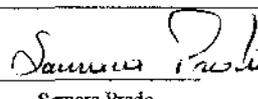
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Ventas netas	18	5.907.508	5.377.291
Costo de ventas	19	<u>2.808.257</u>	<u>2.354.078</u>
MARGEN BRUTO		<u>3.099.251</u>	<u>3.023.213</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	20	649.432	881.839
Gastos de venta	21	<u>307.711</u>	<u>275.882</u>
Total		<u>957.143</u>	<u>1.157.721</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>2.142.108</u>	<u>1.865.492</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Gastos financieros		-26.954	-24.159
Otros ingresos (gastos), neto		<u>-568.677</u>	<u>-498.513</u>
Total		<u>-595.631</u>	<u>-522.672</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		<u>1.546.477</u>	<u>1.342.820</u>
Menos:			
Participación a trabajadores	10	231.972	201.423
Gasto por Impuesto a la renta	11	<u>432.231</u>	<u>435.550</u>
Total		<u>664.203</u>	<u>636.973</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>882.274</u>	<u>705.847</u>

Ver notas a los estados financieros


Rafael Pérez Ponce
Gerente General

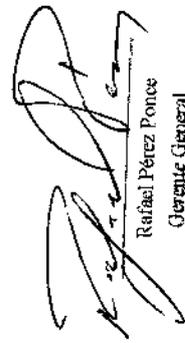

Samara Prado
Contadora General

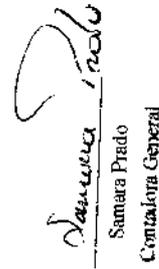
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<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 2015	20.000	489.976	1.929	262.822	2.581.415	3.356.142
Devolución aporte Socios		-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	3.045.337	3.330.088
Distribución de dividendos					-1.872.716	-1.872.716
Utilidad del año					882.274	882.274
Saldos al 31 de diciembre del 2017	20.000		1.929	262.822	2.054.895	2.339.646

Ver notas a los estados financieros

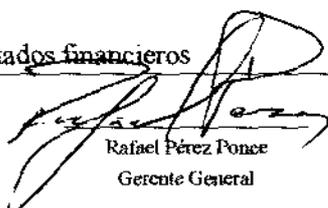

Rafael Pérez Ponce
Gerente General


Samara Prado
Contadora General

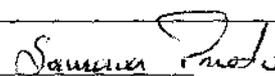
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	5.822.727	5.537.493
Pagado a proveedores y empleados	-3.603.156	-3.186.517
Participación trabajadores	-201.423	-191.856
Impuesto a la renta	-435.550	-320.036
Otros gastos	-595.632	-522.671
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>986.966</u>	<u>1.316.413</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-12.877</u>	<u>-13.391</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) de obligaciones a largo plazo	-114.582	260.414
Disminución de aportes futura capitalización		-489.976
Dividendos pagados a accionistas	-1.872.716	-241.925
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-1.987.298</u>	<u>-471.487</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	-1.013.208	831.535
Saldos al comienzo del año	2.254.097	1.422.562
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1.240.888</u>	<u>2.254.097</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	882.275	705.847
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	113.614	120.896
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales inventarios	-84.781	160.200
Cuentas por cobrar - otras	-155.946	299.905
Cuentas por pagar proveedores	-30.709	-57.760
Participación a trabajadores	35.670	-170.838
Participación a trabajadores	30.549	9.567
Impuesto a la renta	-3.320	115.515
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	199.614	133.081
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>986.966</u>	<u>1.316.413</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 2017

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, Valores y Seguros del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2017.

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 Valores y Seguros 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 2017 y 2016, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. 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 periodo 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.

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.

La vida útil para propiedad, planta y equipo para los periodos actuales y comparativos se han estimado como sigue:

<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

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando el tiempo de vida útil estimada.

Cualquier aumento en la revaluación de propiedad, planta y equipo se acumulan 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 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. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto en el caso de que el valor de los intereses resultaran inmateriales. 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>	Aplicación obligatoria: ejercicios <u>iniciados</u> a partir de
<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;	Septiembre, 2014	Enero, 2016

NIIF 7: Instrumentos financieros;
 Información a revelar; NIC 19: Beneficios a
 los empleados y NIC 34: Información
 financiera intermedia.

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 recuperación 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 incluyen 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 reportado 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 el desempeño financiero de la misma.

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>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
Efectivo y Bancos		204.538	138.653
Inversiones temporales	①	<u>1.036.350</u>	<u>2.115.444</u>
Total		<u>1.240.888</u>	<u>2.254.097</u>

- ① Corresponde a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con una tasa de interés variable. Durante el año 2017, la tasa de interés sobre estos títulos, fluctuó entre el 4 y 6% anual (2016: 6%); tienen vencimientos hasta marzo del 2018 (2016: hasta marzo del 2017).

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1.029.672	936.174
(-) Provisión por deterioro	-1.949	-1.949
(-) Provisión cuentas incobrables	-102.513	-93.617
Total	<u>925.211</u>	<u>840.608</u>

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	93.617	88.685
Provisión del año	8.896	4.932
Saldos al final del año	<u>102.513</u>	<u>93.617</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	535.082	465.158
Material de empaque	105.675	155.612
Importaciones en tránsito	135.959	
(-) Provisión para obsolescencia	-296	-296
	<u>776.420</u>	<u>620.474</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a empleados	25.503	10.796
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	59.316	54.197
Crédito tributario ISD-impuesto a la salida de divisas	34.948	24.730
Crédito tributario - IVA	1.309	1.427
Anticipo a Proveedores	6.505	10.079
Hierbas Pusuquí S.A.	179.637	164.958
Impuesto diferido obsolescencia inventarios	65	65
Impuesto diferido deterioro cuentas por cobrar	429	429
Intereses por cobrar	5.171	15.493
Otros	203	25
Total	<u>313.086</u>	<u>282.199</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1.136.128	1.123.251
Depreciación acumulada	<u>-622.109</u>	<u>-508.495</u>
Total	<u>514.019</u>	<u>614.756</u>

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>						
Saldos a diciembre 31 del 2016	465.314	30.820	188.970	161.933	262.822	1.109.859
Adquisiciones	8.278	0	0	5.114	0	13.392
Saldos al 31 de diciembre del 2016	473.592	30.820	188.970	167.047	262.822	1.123.251
Adquisiciones	459	541		11.877		12.877
Saldos a diciembre 31 del 2017	474.051	31.361	188.970	178.924	262.822	1.136.128
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2016	208.454	19.467	97.621	59.637	2.419	387.598
Gasto por depreciación	42.318	1.775	31.568	16.205	29.031	120.897
Saldos al 31 de diciembre del 2016	250.772	21.242	129.189	75.842	31.450	508.495
Gasto por depreciación	41.980	1.801	23.650	17.152	29.031	113.614
Saldos al 31 de diciembre del 2017	292.752	23.043	152.839	92.994	60.481	622.109
<u>Propiedad, planta y equipo, neto</u>	181.299	8.318	36.131	85.930	202.341	514.019

8. PRÉSTAMOS

Préstamos bancarios - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un préstamo otorgado por una institución financiera local, con vencimiento hasta octubre del 2018, con tasa de interés nominal de 8,95%.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Litotec	55.172	11.141
Tiendas Industriales Asociadas	29.473	36.313
Proveedores Varios	23.617	25.138
Otros	108.262	72.592

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	201.423	191.856
Provisión del año	231.972	201.423
Pagos efectuados	<u>-201.423</u>	<u>-191.856</u>
Saldos al fin del año	<u>231.972</u>	<u>201.423</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.546.477	1.342.820
(-) Participación a trabajadores	<u>-231.972</u>	<u>-201.423</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>1.314.505</u>	<u>1.141.397</u>
(+) Gastos no deducibles	<u>650.179</u>	<u>838.377</u>
Utilidad gravable	<u>1.964.684</u>	<u>1.979.774</u>
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>432.231</u>	<u>435.550</u>
Anticipo calculado	(2) <u>53.038</u>	<u>52.496</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>432.231</u>	<u>435.550</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 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$53.034; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$432.231; consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$432.231.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10.516	9.578
Forestal Pusuquí S.A.	328.864	111.410
Beneficios sociales	8.981	8.195
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	26.667	25.619
Retenciones en la fuente distribución dividendos	-	26.925
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	39.704	43.599
Impuesto al valor agregado - IVA	1.310	1.427
Otras cuentas por pagar	<u>3.957</u>	<u>10.206</u>
Total	<u><u>419.999</u></u>	<u><u>236.959</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	69.077	57.535
Bonificación por desahucio	<u>22.605</u>	<u>17.573</u>
Total	<u>91.682</u>	<u>75.108</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57.535	51.600
Provisión del año	<u>11.542</u>	<u>5.934</u>
Saldos al fin del año	<u>69.077</u>	<u>57.535</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17.573	16.980
Provisión del año	<u>5.032</u>	<u>593</u>
Saldos al fin del año	<u>22.605</u>	<u>17.573</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, Valores y Seguros, 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 2017 se ha efectuado el pago de dividendos sobre utilidades de accionistas de la Compañía, correspondiente a años anteriores por US\$1.872.716, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

18. VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, las ventas de la Compañía corresponden a la comercialización de aguas aromáticas a través principalmente de las grandes cadenas de supermercados a nivel nacional. Un resumen de las ventas es

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Supermercados La Favorita	1,922.276	1,726.617
Corporación el Rosado	1,501.144	1,313.408
Tiendas Industriales Asociadas	848.530	822.410
Mega Santamaría	494.371	507.395
Otros (90 clientes aproximadamente)	<u>1,141.187</u>	<u>1,007.461</u>
Total	<u><u>5.907.508</u></u>	<u><u>5.377.291</u></u>

19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el costo de ventas se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima directa	1.175.564	949.539
Mano de obra directa	267.115	240.513
Costos directos	1.237.062	1.040.886
Costos indirectos	128.816	123.140
Total	<u>2.808.257</u>	<u>2.354.078</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el rubro gastos de administración, se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de personal	136.281	148.990
Honorarios	48.093	12.631
Arrendamientos	336.000	342.000
Asesoría Técnica	45.157	52.520
Depreciación	21.606	63.596
Impuestos y contribuciones	11.879	188.918
Instalaciones y Mantenimiento	50.416	73.184
Otros	649.432	881.839
Total	<u>649.432</u>	<u>881.839</u>

21. GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el rubro gastos de venta, se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones	107.782	100.186
Mantenimiento de vehículos	19.893	31.973
Fletes y transporte	75.263	65.901
Depreciación	29.031	29.031
Atención a clientes	15.175	15.002
Provisión cuentas incobrables	10.297	4.932
Otros	<u>50.270</u>	<u>28.857</u>
Total	<u><u>307.711</u></u>	<u><u>275.882</u></u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pago por arriendo de instalaciones	<u>336.000</u>	<u>342.000</u>

23. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 29 del 2018) 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 2017, 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.