

BASESURCORP S.A.

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018



BASESURCORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 6
Estado de situación financiera	7 - 8
Estado de resultado integral	9
Estado de cambios en el patrimonio	10
Estado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	12 - 40

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
VNR	Valor Neto de Realización
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
BASESURCORP S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de BASESURCORP S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de BASESURCORP S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de BASESURCORP S.A. al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Existencia y valuación de cuentas por cobrar

Debido a que las operaciones de la Compañía se fundamentan en otorgar créditos a clientes para la generación de ventas. La existencia y valuación de estas cuentas por cobrar depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como juicios significativos al momento de otorgar crédito y evaluar la cobrabilidad de la cartera.

Al 31 de diciembre del 2018, la cartera de clientes asciende a US\$3.5 millones que representa el 20% del total de activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la validez y valuación de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- En base al listado de cartera de clientes debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de clientes y procedimos con la circularización, en aquellos clientes que no obtuvimos respuesta se aplicaron procedimientos alternos de auditoría.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área de cartera y obtuvimos información soporte sobre los saldos pendientes de cobro y su posterior recuperación con el objetivo de evaluar la razonabilidad del saldo de la cartera de clientes.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Existencia y valuación de inventarios

El inventario mantenido en las bodegas de la compañía al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$4.7 millones que representa el 27% del total de activos. La estimación por valuación de inventario es considerada un asunto de alta importancia, ya que esta requiere un asunto de la aplicación de juicio profesional y la utilización de presunciones por parte de la administración.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Como parte de los procedimientos efectuados realizamos la evaluación y validación de los controles del ciclo de compras – cuentas por pagar, en donde probamos aquellos controles claves mantenidos por la administración de la compañía para estos rubros.

- Realizamos procedimientos de control, en las diferentes tomas físicas de inventarios en bodegas en las que participamos, evidenciamos la existencia y estados de estos.
- Efectuamos también la validación de los supuestos utilizados para el cálculo de la estimación por valuación de inventario.

En el desarrollo de los procedimientos no identificamos excepciones.

Derecho y obligaciones de emisión de títulos valores

La compañía efectuó la colocación al público de títulos de valores por US\$2.5 millones con plazos de 1,440 días, mediante autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías, Valores y seguros; estos recursos fueron destinados a inversiones de activos, capital de trabajo y para reestructuración de pasivos.

La compañía debe mantener un estricto cumplimiento de las obligaciones establecidas en la oferta pública, así como las determinadas en la Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoría debido a que la magnitud del pasivo asociado y de las transacciones contabilizadas es materialmente relevante.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito se incluyen a continuación:

- Obtuvimos confirmaciones de saldos con respecto a los títulos de valores colocado y vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Probamos el movimiento de los títulos valores efectuado durante el año relacionado a las colocaciones efectuadas, el descuento sobre los intereses asociados y los pagos efectuados durante el año.
- Lectura de la oferta pública autorizada por el Consejo Nacional de Valores.

En el desarrollo de los procedimientos de auditoría no identificamos excepciones.

Existencia y valuación de propiedades y equipos

Debido a que la Compañía opera en la industria alimenticia, y para mantener sus productos en óptimas condiciones requiere de propiedades y equipos especializados de gran magnitud y alto costo, la existencia y la valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como de juicios significativos al momento de asignar las vidas útiles apropiadas para estos activos. Al 31 de diciembre del 2018, el valor en libros neto de estos activos asciende a US\$4.4 millones que representa el 25% del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la observación física y asignación de vidas útiles de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- Obtuvimos información relevante para evaluar la competencia, capacidad y objetividad del profesional independiente contratado por la Administración de la Compañía para realizar la observación física y evaluar el funcionamiento de gran parte de las propiedades y equipos ubicados en la compañía.
- En base al listado de propiedades y equipos debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de activos y de las muestras seleccionadas corroboramos su existencia y estado físico.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área y obtuvimos información soporte sobre el tiempo estimado de uso de los activos seleccionados con el objetivo de evaluar la razonabilidad de las vidas útiles asignadas.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

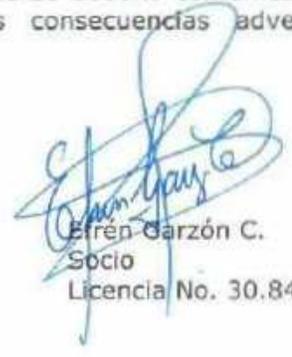
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Marzo 28, 2019
SCVS-RNAE-954



Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	1,646,397	844,704
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	4	191,176	
Cuentas por cobrar	5	5,822,716	5,047,775
Inventarios	6	4,777,247	5,923,375
Impuestos corrientes	7	295,676	297,937
Otros activos		<u>44,590</u>	<u>36,946</u>
Total activos corrientes		<u>12,777,802</u>	<u>12,150,737</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	8	4,451,437	4,210,385
Otros activos		<u>77,269</u>	<u>36,723</u>
Total activos no corrientes		<u>4,528,706</u>	<u>4,247,108</u>
TOTAL		<u>17,306,508</u>	<u>16,397,845</u>

Ver notas a los estados financieros


José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ing. María Del Carmen López
Contadora

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,478,821	1,144,199
Otros pasivos financieros	10	643,068	898,210
Cuentas por pagar	11	6,866,603	5,735,689
Impuestos corrientes	7	41,795	33,349
Obligaciones acumuladas	12	<u>195,420</u>	<u>141,701</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,225,707</u>	<u>7,953,148</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,222,050	785,494
Otros pasivos financieros	10	1,093,750	1,718,750
Obligaciones por beneficios definidos	13	84,931	248,685
Otros pasivos		<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,480,731</u>	<u>2,832,929</u>
Total pasivos		<u>11,706,438</u>	<u>10,786,077</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	496,000	496,000
Reserva legal		248,000	248,000
Resultados acumulados		<u>4,856,070</u>	<u>4,867,768</u>
Total patrimonio		<u>5,600,070</u>	<u>5,611,768</u>
TOTAL		<u>17,306,508</u>	<u>16,397,845</u>

Ver notas a los estados financieros


 José Emilio Bruzzone Roldos
 Gerente General


 Ing. María Del Carmen López
 Contadora

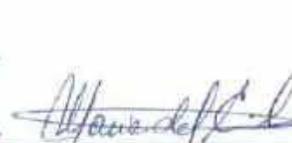
BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
INGRESOS	15	39,576,307	38,382,008
COSTOS DE VENTAS	16	<u>(33,547,120)</u>	<u>(33,260,416)</u>
MARGEN BRUTO		6,029,187	5,121,592
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración y ventas	17	(5,293,668)	(4,465,261)
Participación de trabajadores		(56,437)	(38,428)
Gastos financieros	9, 10	<u>(359,273)</u>	<u>(400,141)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		319,809	217,762
Impuesto a la renta	7	<u>(289,586)</u>	<u>(159,033)</u>
Utilidad del año		<u>30,223</u>	<u>58,729</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	14	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>

Ver notas a los estados financieros


José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ing. María Del Carmen López
Contadora

BASESURCORP S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2017	496,000	248,000	4,906,250	5,650,250
Utilidad del año			58,729	58,729
Dividendos pagados			(80,403)	(80,403)
Otro resultado integral			(16,808)	(16,808)
DICIEMBRE 31, 2017	496,000	248,000	4,867,768	5,611,768
Utilidad del año			30,223	30,223
Dividendos declarados, nota 14,4			(58,729)	(58,729)
Otro resultado integral			16,808	16,808
DICIEMBRE 31, 2018	496,000	248,000	4,856,070	5,600,070

Ver notas a los estados financieros


José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General


Ingrid María Del Carmen López
Contadora

BASESURCORP S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	30,223	58,729
Depreciación de propiedades y equipos	247,130	176,355
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	346,023	197,461
Estimación de cuentas incobrables		75,343
Provisión obligaciones por beneficios definidos		60,105
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(774,941)	(45,667)
Inventarios	1,146,128	(3,045,378)
Cuentas por pagar	1,122,818	1,381,018
Impuestos	(278,879)	
Inversiones	(191,176)	
Obligaciones acumuladas	(149,664)	
Otros activos	(48,190)	_____
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,449,472</u>	<u>(1,142,034)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(488,182)</u>	<u>(59,494)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(50,633)	(80,403)
Préstamos y otros pasivos financieros, neto	<u>(108,964)</u>	<u>346,287</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(159,597)</u>	<u>265,884</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	801,693	(935,644)
Saldo al comienzo del año	<u>844,704</u>	<u>1,780,348</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,646,397</u>	<u>844,704</u>

Ver notas a los estados financieros



José Emilio Bruzzone Roldós
Gerente General



Ing. María Del Carmen López
Contadora

BASESURCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó el 17 de julio de 1995 con el nombre de BASESURCORP S.A. y se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores desde el año 2008. En enero del 2004, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar el domicilio de la compañía al cantón Durán.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la importación, comercialización de frutas frescas, productos secos y especias a nivel nacional.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional. - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Activos financieros

2.4.1 Efectivo y bancos. – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4.2 Activo financiero mantenido hasta su vencimiento. – El activo financiero no derivado con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Este activo financiero es medido inicialmente al valor razonable más todos los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.4.3 Cuentas por cobrar. – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de los saldos adeudados por cada cliente, el cual considera las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un año, más cualquier provisión específica para clientes con riesgo crediticio alto.

2.4.4 Baja en cuenta de los activos financieros. – La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Inventarios. - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades, planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación. - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y 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 terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y edificaciones	40
Maquinarias y equipos	10 - 15
Equipo de carga y vehículos	5 - 14
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.6.6 Deterioro del valor de los activos tangibles. - Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.7 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.7.1 Préstamos. - Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.7.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado. - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.7.3 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.7.4 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.8 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.9.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

2.10.1 Impuesto 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 o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y Gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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 reconocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Estimaciones contables. - 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 Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y

El derecho a dirigir el uso de ese activo.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;

Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado

Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 6 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17. En la aplicación inicial, la Compañía presentará equipos previamente incluidos en propiedades, planta y equipo dentro de la partida de activos por derecho de uso, y el pasivo por arrendamiento, presentado anteriormente en los préstamos, se presentarán en una línea separada de pasivos por arrendamientos.

Impacto en la Contabilidad del Arrendador

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19.

Estas modificaciones deben ser aplicadas en periodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no esperan que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para el Grupo y que se detallan a continuación:

NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	13,894	42,218
Bancos (1)	1,632,503	752,486
Inversiones temporales	<u> </u>	<u>50,000</u>
Total	<u>1,646,397</u>	<u>844,704</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, representan saldos en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2018, representa depósito a plazo fijo en una institución financiera local, con vencimiento en febrero del 2019 y genera interés anual del 3.29%.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Cientes (1)	3,740,224	3,326,376
Provisión para cuentas incobrables	<u>(224,238)</u>	<u>(225,942)</u>
Subtotal	<u>3,515,986</u>	<u>3,100,434</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas, nota 18	1,394,716	1,070,004
Accionista	68,456	42,815
Empleados	21,872	22,947
Otras (2)	<u>821,686</u>	<u>811,575</u>
Subtotal	<u>2,306,730</u>	<u>1,947,341</u>
Total	<u>5,822,716</u>	<u>5,047,775</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- (1) Representan facturas pendientes de cobro por ventas a crédito de frutas y secos, los cuales tienen vencimientos de 30 hasta 90 días y no generan intereses.
- (2) Incluye principalmente ISD por importaciones de canela, ajo, lentejas y anís por US\$726,369.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
En existencia (1)	2,849,773	4,415,627
En tránsito (2)	1,630,198	1,148,091
Suministros de empaques	267,146	354,043
Suministros y materiales	<u>30,130</u>	<u>5,614</u>
Total	<u>4,777,247</u>	<u>5,923,375</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- (1) Representan frutas, productos secos y empacados que se encuentran en las bodegas de la compañía listos para ser comercializados.
- (2) Representan importaciones de frutas y productos secos (anís, canela, etc.), que al cierre del presente ejercicio económico se encontraban en curso.

7. IMPUESTOS CORRIENTES

7.1 Activos del año corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	288,984	297,937
Crédito tributario IVA	<u>6,692</u>	<u> </u>
Total	<u>295,676</u>	<u>297,937</u>

7.2 Pasivos del año corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IR	22,511	15,987
Retenciones en la fuente del IVA	19,284	17,198
IVA	<u> </u>	<u>164</u>
Total	<u>41,795</u>	<u>33,349</u>

7.3 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	319,809	217,762
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	130,929	76,850
Utilidad gravable	450,738	294,612
Tasa de Impuesto (1)	25%	22%
Impuesto a la renta causado	112,685	64,815
Anticipo determinado del IR y reconocido en los resultados	289,586	159,033

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% 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 el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

Las sociedades deberán reconocer como gasto de impuesto a la renta corriente, el anticipo mínimo calculado sobre el impuesto a la renta causado, cuando este último es menor o cuando la compañía reporte pérdida. Por lo tanto debe considerarse como gasto anual de impuesto a la renta el mayor valor de los conceptos antes indicado.

7.4 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren

utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan

como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.

Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

7.5 Precios de Transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,508,423	7,020,241
Depreciación acumulada	(3,056,986)	(2,809,856)
Total	<u>4,451,437</u>	<u>4,210,385</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terreno	1,208,299	1,208,299
Instalaciones y edificaciones	2,196,362	2,280,151
Maquinarias y equipos	844,963	512,850
Equipo de carga y vehículos	146,361	169,276
Equipos de computación	33,249	21,687
Muebles y enseres	15,375	18,122
Construcciones en curso y activo fijo en tránsito	<u>6,828</u>	<u> </u>
Total	<u>4,451,437</u>	<u>4,210,385</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

	Terreno	Instalaciones y edificaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de carga y vehículos computación ... (en U.S. dólares) ...	Muebles y enseres	Construcciones en curso y activo fijo en tránsito	Total
<u>Costo o valuación:</u>							
ENERO 1, 2017	1,208,299	3,351,541	1,543,944	614,471	51,659	138,958	6,971,431
Adquisiciones			28,883	11,593			59,494
Reclasificación			129,797			(138,958)	(9,161)
Ventas o bajas			(1,523)				(1,523)
DICIEMBRE 31, 2017	1,208,299	3,351,541	1,701,101	626,064	51,659		7,020,241
Adquisiciones			405,225	14,805	459	39,760	488,182
Activación			18,566	14,366		(32,932)	
DICIEMBRE 31, 2018	1,208,299	3,351,541	2,124,892	655,235	52,118	6,828	7,508,423

	Instalaciones y edificaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de carga y vehículos computación ... (en U.S. dólares) ...	Muebles y enseres	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>					
ENERO 1, 2017	(987,601)	(1,114,122)	(408,675)	(30,025)	(2,588,708)
Depreciación	(83,789)	(74,649)	(48,113)	(3,512)	(271,668)
Ventas o bajas		520			520
DICIEMBRE 31, 2017	(1,071,390)	(1,188,251)	(456,788)	(33,537)	(2,809,856)
Depreciación	(83,789)	(91,678)	(52,086)	(3,206)	(247,130)
DICIEMBRE 31, 2018	(1,155,179)	(1,279,929)	(508,874)	(36,743)	(3,056,986)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, adquisiciones incluye principalmente compra de máquina envasadora MESPAC por US\$309,487.

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados – al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1)	2,679,731	1,926,106
Intereses	<u>21,140</u>	<u>3,587</u>
Total	<u>2,700,871</u>	<u>1,929,693</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,478,821	1,144,199
No corriente	<u>1,222,050</u>	<u>785,494</u>
Total	<u>2,700,871</u>	<u>1,929,693</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, préstamos bancarios representan obligaciones con instituciones financieras locales con vencimiento entre los años 2019 y 2023, con tasas promedio del 8.95% anual.

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...
	2018
	(en U.S. dólares)
<u>Instituciones Financieras</u>	
Banco Machala S.A., préstamos con vencimientos hasta octubre del 2023 e interés promedio anual del 8.95%	1,726,283
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, préstamos con vencimientos hasta mayo del 2020 e interés promedio anual del 8.95%.	<u>953,448</u>
Total	<u>2,679,731</u>

Durante el año 2018, la compañía reconoció en resultados del año, gastos financieros por US\$190,019.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuarta Emisión de Obligaciones, cupones con amortizaciones trimestrales de capital e intereses hasta agosto del 2021 y con una tasa fija anual del 8%.	1,718,750	2,343,750
Tercera Emisión de Obligaciones, cupones con amortizaciones trimestrales de capital e intereses hasta mayo del 2018 y con una tasa fija anual del 8%.		248,200
Intereses	<u>18,068</u>	<u>25,010</u>
Total	<u>1,736,818</u>	<u>2,616,960</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	643,068	898,210
No corriente	<u>1,093,750</u>	<u>1,718,750</u>
Total	<u>1,736,818</u>	<u>2,616,960</u>

Durante el año 2018, no se ha producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de las emisiones de obligaciones que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

Durante el año 2018, la compañía reconoció en resultados del año, gastos de Intereses en emisión de obligaciones por US\$169,254.

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores del exterior (1)	5,277,363	4,281,894
Proveedores locales	<u>888,896</u>	<u>639,626</u>
Subtotal	<u>6,166,259</u>	<u>4,921,520</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Compañía relacionada, nota 18	161,264	417,767
Dividendos por pagar	8,095	
Otras (2)	<u>530,985</u>	<u>396,402</u>
Subtotal	<u>700,344</u>	<u>814,169</u>
Total	<u>6,866,603</u>	<u>5,735,689</u>

Al 31 de diciembre del 2018;

- (1) Incluye principalmente importes pendientes de pago a los siguientes proveedores Copefrut por US\$962,470, Frutexsa por US\$654,611, Greenvic por US\$276,360, Samagi por US\$274,550, Dole Italia por US\$239,955, Frusan por US\$188,596.
- (2) Incluye principalmente provisiones de impuestos e importaciones estimadas por la compañía por US\$361,308

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	137,751	86,892
IESS por pagar	55,998	54,315
Otras	<u>1,671</u>	<u>494</u>
Total	<u>195,420</u>	<u>141,701</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	84,931	178,009
Bonificación por desahucio	<u>—</u>	<u>70,676</u>
Total	<u>84,931</u>	<u>248,685</u>

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

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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de

dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa (s) de descuento	7.57%	7.57%
Tasa (s) de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%	2.50%

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2018, el capital social representa 12,400,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0,04. Un detalle de la composición del capital social se muestra a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
BRUZZONE ROLDOS JOSÉ EMILIO	8,060,000	322,400	65
BOSCHETTI JARRIN JULIA DESIREE	2,480,000	99,200	20
BRUZZONE BOSCHETTI CAMILA MARIA	620,000	24,800	5
BRUZZONE BOSCHETTI EMILIO ALBERTO	620,000	24,800	5
BRUZZONE BOSCHETTI MARCELO ANDRÉS	<u>620,000</u>	<u>24,800</u>	<u>5</u>
Total	<u>12,400,000</u>	<u>496,000</u>	<u>100.00</u>

14.2 Reserva legal. - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	30,223	58,729
Efecto por aplicación de NIIF por primera vez	734,671	734,671
<i>Reservas según PCGA anteriores</i>		
Reserva de capital	212,027	212,027
Reserva por valuación	3,879,150	3,879,150
Otros resultados integrales	_____	<u>(16,809)</u>
Total	<u>4,856,071</u>	<u>4,867,768</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Incluyendo los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital. - La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

Reserva por valuación. - Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de propiedades y equipos como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la compañía.

14.4 Dividendos declarados.- Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo del 2018 se aprueba la distribución de dividendos a los accionistas en proporción a su porcentaje de participación por US\$58,729.

14.5 Ganancia por acción

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del año – atribuible a los accionistas	30,223	58,729
Número de acciones	<u>12,400,000</u>	<u>12,400,000</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>

15. INGRESOS

Un detalle de los ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Frutas, secos y empacados	35,568,963	34,423,361
Mariscos	4,292,800	4,736,050
Otros	<u>59,010</u>	<u>8,493</u>
Subtotal (1)	<u>39,920,773</u>	<u>39,167,904</u>
<u>Otros:</u>		
Devoluciones y descuentos en ventas	(708,772)	(815,371)
Otros	<u>364,306</u>	<u>29,475</u>
Total	<u>39,576,307</u>	<u>38,382,008</u>

(1) Un detalle de ventas por cliente es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Corporación El Rosado S.A.	3,849,508	3,350,065
Cofimar S.A.	3,098,278	2,729,455
Tiendas Industriales Asociados Tia S.A.	2,163,630	1,887,240
Corporación Favorita C.A.	1,774,365	
Cepedas Fruits S.A.	1,613,720	1,652,513
Pallo Pallo José Andrés	879,275	669,071
Amaguaya Vargas Maritza Isabel	865,127	906,410
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	703,060	
Guapi Guaman María Margarita	663,558	
Lema Lema Matias	586,357	623,091
Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A		1,071,094
Palacios Vallejo Jessica Pamela		628,770
Suquilanda Vera Juan Iraldo		587,092
Otros (Inferiores a US\$500,000)	<u>23,723,895</u>	<u>25,063,103</u>
Total	<u>39,920,773</u>	<u>39,167,904</u>

16. COSTOS DE VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Frutas, secos y empacados (1)	29,652,819	28,943,271
Mariscos, nota 18	<u>3,894,301</u>	<u>4,317,145</u>
Total	<u>33,547,120</u>	<u>33,260,416</u>

(1) Un detalle de los costos por productos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Manzanas	9,066,095	8,996,961
Uvas	2,961,470	2,538,595
Peras	2,324,925	3,041,512
Lentejas	2,114,462	3,089,344
Nuez	1,490,785	1,138,047
Avena	1,258,507	1,151,887
Almendras	1,079,647	869,581
Pasas	978,605	781,511
Kiwis	911,370	903,887
Ajos	841,088	1,538,358
Canela	674,760	808,588
Canguil	656,736	741,549
Otros	<u>5,294,369</u>	<u>3,343,451</u>
Total	<u>29,652,819</u>	<u>28,943,271</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,568,436	1,337,621
Promoción y publicidad	741,070	207,865
Beneficios sociales e indemnizaciones	621,550	561,264
Transporte	393,189	311,937
Mantenimiento y reparaciones	287,482	272,943
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	265,316	262,450
Depreciaciones	184,070	176,355
Arrendamientos	177,867	108,679
Gastos de viaje	159,480	98,236
Honorarios profesionales	147,282	62,310
Impuestos, contribuciones y otros	98,298	93,639
Vigilancia y guardiana	85,190	80,806
Otros	<u>564,438</u>	<u>891,156</u>
Total	<u>5,293,668</u>	<u>4,465,261</u>

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Hidroguayas S.A.	957,415	697,692
Bresly S.A.	<u>437,301</u>	<u>372,312</u>
Total	<u>1,394,716</u>	<u>1,070,004</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Camaronera Lynch Camarlynch S.A.	<u>161,264</u>	<u>417,767</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecidos.

Los saldos de las compañías relacionadas se originan por anticipos entregados por la compra de camarón, estos son liquidados con la respectiva facturación.

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Compras de camarón:</u>		
Camaronera Lynch Camarlynch S.A.	1,400,682	1,433,645
Hidroguayas S.A.	1,325,258	1,628,824
Bresly S.A.	<u>1,168,361</u>	<u>1,254,676</u>
Total	<u>3,894,301</u>	<u>4,317,145</u>

Al 31 de diciembre del 2018 costos representa, compras de camarones a compañías relacionadas.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

19.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés. - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

19.1.2 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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

19.1.3 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.1.4 Riesgo de capital. - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

19.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	1,646,397	844,704
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento, nota 4	191,176	
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>5,822,716</u>	<u>5,047,775</u>
Total	<u>7,660,289</u>	<u>5,892,479</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, nota 9	2,700,871	1,929,693
Otros pasivos financieros, nota 10	1,736,818	2,616,960
Cuentas por pagar, nota 11	<u>6,866,603</u>	<u>5,735,689</u>
Total	<u>11,304,292</u>	<u>10,282,342</u>

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2018, el principal compromiso suscrito por la Compañía es el siguiente:

Cuarta Emisión de Obligaciones:

En agosto del 2017, la Compañía efectuó la cuarta emisión de obligaciones por US\$2,500,000, y representa la emisión de cupones, con vencimientos trimestrales de capital e intereses y tasa fija anual del 8%. El proceso de emisión de obligaciones tiene por objeto utilizar los recursos para ejecutar proyectos de infraestructura de la compañía; reestructuración de pasivos y capital de trabajo. El plazo de la emisión de obligaciones es de 1,440 días.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 28 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
