

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 E INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros de PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

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

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General que incluye los estados financieros, 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, Abril 12, 2019

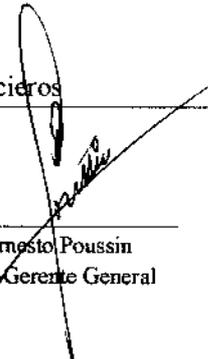


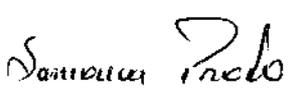
Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

		... Diciembre 31,...	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	682.874	1.240.888
Cuentas por cobrar comerciales	4	1.102.711	925.211
Inventarios	5	1.068.534	776.420
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	413.399	313.086
Total activos corrientes		<u>3.267.518</u>	<u>3.255.605</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	7	651.641	514.019
Total activos no corrientes		<u>651.641</u>	<u>514.019</u>
TOTAL		<u>3.919.159</u>	<u>3.769.624</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	209.852	145.832
Cuentas por pagar comerciales	9	244.833	108.262
Participación a trabajadores	10	265.501	231.972
Impuesto a la renta	11	496.423	432.231
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	99.636	419.999
Total pasivos corrientes		<u>1.316.245</u>	<u>1.338.296</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	13	110.637	91.682
Total pasivos no corrientes		<u>110.637</u>	<u>91.682</u>
TOTAL		<u>1.426.882</u>	<u>1.429.978</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	20.000	20.000
Reserva legal	15	1.929	1.929
Otras reservas	16	262.822	262.822
Utilidades retenidas	17	2.207.526	2.054.895
Total Patrimonio		<u>2.492.277</u>	<u>2.339.646</u>
TOTAL		<u>3.919.159</u>	<u>3.769.624</u>

Ver notas a los estados financieros

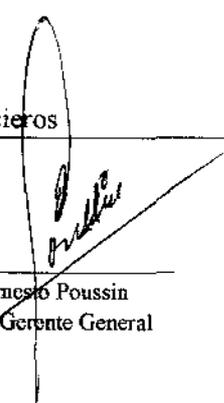

 Ernesto Poussin
 Sub Gerente General


 Samara Prado
 Contadora General

PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2.018</u> (en U.S. dólares)	<u>2.017</u>
Ventas netas	19	6.404.745	5.907.508
Costo de ventas	20	3.340.893	2.808.257
MARGEN BRUTO		<u>3.063.852</u>	<u>3.099.251</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	21	495.290	649.432
Gastos de venta	22	393.213	307.711
Total		<u>888.503</u>	<u>957.143</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>2.175.349</u>	<u>2.142.108</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Gastos financieros		-26.135	-26.954
Otros ingresos (gastos), neto		-379.205	-568.677
Total		<u>-405.340</u>	<u>-595.631</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		<u>1.770.009</u>	<u>1.546.477</u>
Menos:			
Participación a trabajadores	10	265.501	231.972
Gasto por impuesto a la renta	11	496.423	432.231
Total		<u>761.924</u>	<u>664.203</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u><u>1.008.085</u></u>	<u><u>882.274</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Ernesto Poussin
 Sub-Gerente General

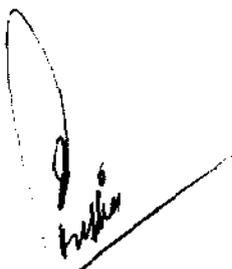

 Samara Prado
 Contadora General

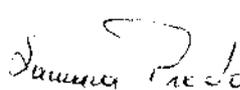
PUSUQUÍ GRANDE Y ANEXOS C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u> ... (En U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
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
Distribución de dividendos				-855.454	-855.454
Utilidad del año				1.008.085	1.008.085
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>20.000</u>	<u>1.929</u>	<u>262.822</u>	<u>2.207.526</u>	<u>2.492.277</u>

Ver notas a los estados financieros

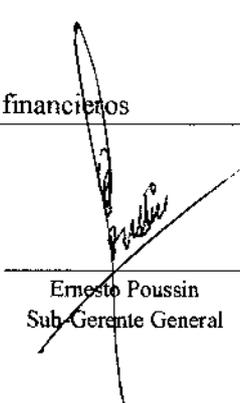

 Ernesto Poussin
 Sub-Gerente General

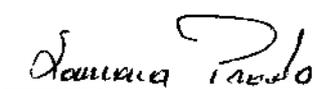

 Samara Prado
 Contadora General

PUSUQUÍ GRANDE YANEXOS C.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 CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	6.227.423	5.822.727
Pagado a proveedores y empleados	-4.668.561	-3.603.156
Participación trabajadores	-231.972	-201.423
Impuesto a la renta	-432.231	-435.550
Otros ingresos (gastos)	-405.340	-595.632
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>489.319</u>	<u>986.966</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento en activos fijos	-255.899	-12.877
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-255.899</u>	<u>-12.877</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de obligaciones a largo plazo	64.020	-114.582
Dividendos pagados a accionistas	-855.454	-1.872.716
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-791.434</u>	<u>-1.987.298</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	-558.014	-1.013.209
Saldos al comienzo del año	1.240.888	2.254.097
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>682.874</u>	<u>1.240.888</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	1.008.085	882.274
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	118.277	113.614
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-177.322	-84.781
Inventarios	-292.115	-155.946
Cuentas por cobrar - otras	-100.490	-30.709
Cuentas por pagar proveedores	136.572	35.670
Participación a trabajadores	33.530	30.549
Impuesto a la renta	64.192	-3.320
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-301.410	199.615
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>489.319</u>	<u>986.966</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ernesto Poussin
 Sub 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 2018

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; importár y exportar dichos productos, entre otras actividades.

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

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

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1. Declaración de cumplimiento

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2018.

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

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros de Pusuquí Grande y Anexos C.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017. 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 periodo en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

2.5. Inventarios

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

Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable para reconocer, en caso de existir el deterioro de los inventarios cuyo ajuste se determina cuando el costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización. Para el año 2018, la administración procedió al cálculo y registro de deterioro de inventarios, a base del informe técnico de producción correspondiente.

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. Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurre.

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

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

Cualquier aumento en la revaluación de propiedad, planta y equipo se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de otras reservas (reserva de revaluación de propiedad, planta y equipo). Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios si los hubiere, se registrará en resultados.

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

2.7. Obligaciones con instituciones financieras

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

2.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9. Impuesto a la renta

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

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente, se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financiero y las bases fiscales. En pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y serán incluidos en el resultado, 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 reconocerá fuera del resultado.

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 periodo 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. Adopción de Normas nuevas y revisadas

Impacto de la aplicación de NIIF 9 instrumentos financieros

Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2018, la cuenta por cobrar a compañías relacionadas asciende a US\$211.000 aproximadamente, originadas en préstamos efectuados. Esas cuentas por cobrar son evaluadas como riesgo de crédito bajo.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos. Como resultado del análisis realizado, la Administración de la Compañía, considera que la provisión para cuentas dudosas actualmente registrada, cubre el riesgo de pérdida de crédito esperada sobre estos activos.

Inversiones en activos financieros: Corresponde a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales de reconocido prestigio y niveles de solvencia adecuados, las cuales son evaluadas como de riesgo de crédito bajo a cada fecha de reportes.

Impacto de aplicación de NIIF 15 Ingresos procedente de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedente de contratos con clientes (modificada en abril del 2016), norma que introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. El detalle de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación.

Venta de bienes: La Compañía comercializa sus productos principalmente a través de las grandes cadenas de supermercados a nivel nacional. Los ingresos por ventas de productos se reconocen cuando se transfieren el control de los mismos, es decir cuando los bienes han sido entregados; el pago del precio de la transacción se debe realizar en el corto plazo, de acuerdo a las políticas de crédito acordadas entre la Compañía y sus clientes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha registrado un derecho por bienes devueltos, en razón de que dichos efectos carecen de importancia relativa a esa fecha.

Impacto de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía se encuentran evaluando el importe del contrato de arrendamiento celebrado con terceros y los hechos y circunstancias existentes a esa fecha. La Administración estima que el impacto de este importe no tendrá un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

2.14. 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 cuyo caso se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

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

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

2.16. Administración de riesgos financieros:

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

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

Riesgo de liquidez

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y Bancos	129.732	204.538
Inversiones temporales	① 553.142	1.036.350
Total	<u>682.874</u>	<u>1.240.888</u>

- ① Corresponde a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales, con una tasa de interés de 6% y con vencimientos hasta marzo del 2019.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	1.219.269	1.029.672
(-) Provisión por deterioro	-1.949	-1.949
(-) Provisión cuentas incobrables	-114.609	-102.512
Total	<u>1.102.711</u>	<u>925.211</u>

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

	Año terminator ... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio del año	102.512	93.617
Provisión del año	12.097	8.895
Saldos al final del año	<u>114.609</u>	<u>102.512</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	675.754	535.082
Material de empaque	306.996	105.675
Importaciones en tránsito	133.273	135.959
(-) Provisión por deterioro	-47.489	-296
Total	<u>1.068.534</u>	<u>776.420</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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a empleados	19.294	25.503
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	66.293	59.316
Crédito tributario ISD-impuesto a la salida de divisas	32.222	34.948
Crédito tributario - IVA		1.309
Anticipo a Proveedores	75.543	6.505
Hierbas Pusuquí S.A.	211.153	179.637
Impuesto diferido obsolescencia inventarios	65	65
Impuesto diferido deterioro cuentas por cobrar	429	429
Intereses por cobrar	1.355	5.171
Otros	7.045	203
Total	<u>413.399</u>	<u>313.086</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1.392.027	1.136.128
Depreciación acumulada	-740.386	-622.109
Total	<u>651.641</u>	<u>514.019</u>

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros activos fijos</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldos a diciembre 31 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
Adquisiciones	211.890			44.010		255.899
Saldos a diciembre 31 del 2018	<u>685.941</u>	<u>31.361</u>	<u>188.970</u>	<u>222.934</u>	<u>262.822</u>	<u>1.392.027</u>

Depreciación acumulada

Saldos al 31 de diciembre del 2016	250.772	21.242	129.189	75.842	31.450	508.495
Gasto por depreciación	<u>41.980</u>	<u>1.801</u>	<u>23.650</u>	<u>17.152</u>	<u>29.031</u>	<u>113.614</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	292.752	23.043	152.839	92.994	60.481	622.109
Gasto por depreciación	<u>47.822</u>	<u>1.828</u>	<u>19.882</u>	<u>19.927</u>	<u>28.818</u>	<u>118.277</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>340.574</u>	<u>24.871</u>	<u>172.721</u>	<u>112.921</u>	<u>89.299</u>	<u>740.386</u>
<u>Propiedad, planta y equipo, neto</u>	<u>345.366</u>	<u>6.490</u>	<u>16.249</u>	<u>110.012</u>	<u>173.523</u>	<u>651.641</u>

8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2018 corresponde al saldo de un préstamo por US\$300.000, otorgado por una institución financiera local, con vencimiento hasta agosto del 2019 y con tasa de interés nominal de 9,01%.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	239.803	108.262
Proveedores del exterior	5.030	
Total	<u>244.833</u>	<u>108.262</u>

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	Año terminado ... Diciembre 31,...	
	2018	2017
Saldos al comienzo del año	231.972	201.423
Provisión del año	265.501	231.972
Pagos efectuados	<u>-231.972</u>	<u>-201.423</u>
Saldos al fin del año	<u>265.501</u>	<u>231.972</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,...	
	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.770.009	1.546.477
(-) Participación a trabajadores	-265.501	-231.972
Utilidad neta de participación a trabajadores	1.504.508	1.314.505
(+) Gastos no deducibles	481.183	650.179
Utilidad gravable	1.985.691	1.964.684
Total impuesto a la renta causado	(1) 496.423	432.231
Anticipo calculado	(2) 50.515	53.038
Impuesto a la renta cargado a resultados	496.423	432.231

- (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 del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales 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 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$50.515; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$496.423; consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$496.423.

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 relacionados 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.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10.086	10.516
Forestal Pusuquí S.A.	6.812	328.864
Beneficios sociales	8.104	8.981
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	58.785	26.667
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	8.050	39.704
Impuesto al valor agregado - IVA		1.310
Otras cuentas por pagar	7.799	3.957
Total	<u>99.636</u>	<u>419.999</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>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	82.937	69.077
Bonificación por desahucio	27.700	22.605
Total	<u>110.637</u>	<u>91.682</u>

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

	Año terminado ... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	69.077	57.535
Movimiento neto	13.860	11.542
Saldos al fin del año	<u>82.937</u>	<u>69.077</u>

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

	Año terminado ... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	22.605	17.573
Provisión del año	5.095	5.032
Saldos al fin del año	<u>27.700</u>	<u>22.605</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, 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. OTRAS RESERVAS - RESERVA POR REVALUACIÓN

Corresponde al efecto de la revaluación de maquinaria y equipo realizada en años anteriores. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañía, 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

Las utilidades retenidas incluyen los saldos de las siguientes cuentas:

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

Utilidades no distribuidas: El saldo de utilidades no distribuidas 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.

18. DIVIDENDOS

Durante el año 2018 se ha efectuado el pago de dividendos sobre utilidades de accionistas de la Compañía, correspondiente a años anteriores por US\$855.454, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

19. VENTAS

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

20. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el costo de ventas se conformaba de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima directa	1.452.481	1.175.564
Mano de obra directa	299.786	267.115
Costos directos	1.440.385	1.237.062
Costos indirectos	148.241	128.816
Total	<u>3.340.893</u>	<u>2.808.257</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el rubro gastos de administración, se conformaba de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de personal	117.324	136.281
Honorarios	183.999	48.093
Arrendamientos	56.000	336.000
Depreciación	43.488	45.157
Impuestos y contribuciones	18.334	21.606
Instalaciones y Mantenimiento	6.748	11.879
Otros	69.397	50.416
Total	<u>495.290</u>	<u>649.432</u>

22. GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el rubro gastos de venta, se conformaba de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones	102.452	107.782
Mantenimiento de vehículos	7.066	19.893
Fletes y transporte	89.966	75.263
Depreciación	28.818	29.031
Atención a clientes	24.007	15.175
Provisión cuentas incobrables	12.194	10.297
Deterioro de inventarios	47.193	
Otros	81.517	50.270
Total	<u>393.213</u>	<u>307.711</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Por compra de materia prima	<u>777.790</u>	
Pago por arriendo de instalaciones	<u>56.000</u>	<u>342.000</u>

24. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 12 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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.
