

OTISGRAF S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
OTISGRAF S.A.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de OTISGRAF S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de OTISGRAF S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no nos ha proporcionado el análisis que soporte la valoración y clasificación del activo biológico (plantaciones de banano) por US\$1,031,039 (2017: US\$709,885).
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$379,249 y US\$1,579,406 (2017: US\$208,073 y US\$1,993,037), respectivamente, tal como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 9. CUENTAS POR PAGAR, evidenciándose que sus ingresos dependen fundamentalmente de su relacionada, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

8. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía depende en un 97% (2017: 99%), de los ingresos relacionados con un cliente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
9. Mediante Oficio No. MAG-UB-2018-1617-OF del 11 de junio del 2018, el Ministerio de Agricultura y Ganadería procede a inscribir y registrar en el Sistema de Control Bananero como Exportadora de Banano a la Compañía por un periodo de 3 años desde el 5 de junio del 2018 hasta el 5 de junio del 2021 y autoriza el uso de la marca Excelban mas Logotipo y Dolce & Banana y diseño para exportar banano, exclusivamente a Anton Durbeck GmbH hasta el 31 de diciembre del 2019, a favor de OTISGRAF S.A. acorde al Art. 6 numeral 6 del Reglamento a la Ley para estimular y controlar la producción y comercialización del Banano, ver Nota 15. COMPROMISOS.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 25, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

12. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
13. 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 la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. El Informe de Cumplimiento Tributario de OTISGRAF S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Abril 25, 2019

Feresia Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros OTISGRAF S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento 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 lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

OTISGRAF S.A.

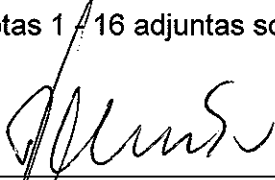
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

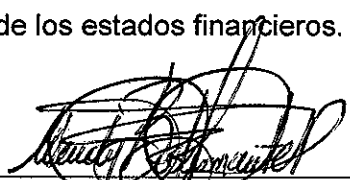
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,008,438	1,957,158
Cuentas por cobrar	6	1,843,577	2,471,491
Inventarios		65,630	53,968
Total activo corriente		2,917,645	4,482,617
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	7,451,228	5,807,554
Activos biológicos	8	1,035,763	709,885
Otros activos		76,265	37,111
Total activos		11,480,901	11,037,167
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	567,044	898,126
Gastos acumulados	10	571,147	553,122
Total pasivo corriente		1,138,191	1,451,248
Cuentas por pagar	9	1,576,053	1,582,053
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	861,860	670,845
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	2,387,156	2,387,156
Reserva legal	13	331,234	263,915
Reserva facultativa	13	1,900,590	1,294,719
Resultados acumulados	13	3,285,817	3,387,231
Total patrimonio		7,904,797	7,333,021
Total pasivos y patrimonio		11,480,901	11,037,167

Las notas 1 / 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Manfred Junker
Representante Legal


Wendy Bustamante
Contadora

OTISGRAF S.A.

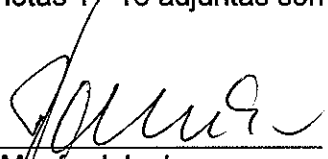
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

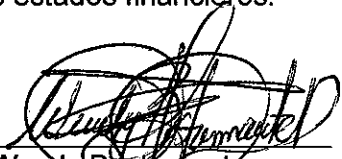
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas, neto	1	11,181,579	10,105,530
Costo de ventas		<u>(9,041,419)</u>	<u>(7,932,396)</u>
Utilidad bruta		2,140,160	2,173,134
Gastos operacionales	14	<u>(1,250,694)</u>	<u>(1,136,130)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		889,466	1,037,004
Participación a trabajadores	12	(133,420)	(155,551)
Impuesto a las ganancias	2 e) y 12	<u>(173,437)</u>	<u>(208,263)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>582,609</u>	<u>673,190</u>

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Manfred Junker
Representante Legal


Wendy B. Barrantes
Contadora

OTISGRAF S.A.

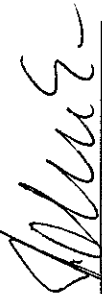
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

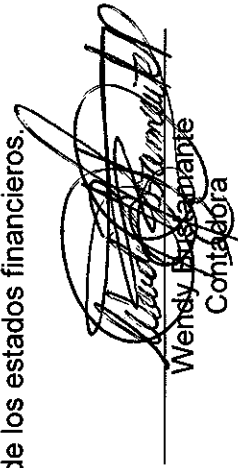
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	----- Resultados acumulados -----		
				Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2016	2,387,156	263,915	1,294,719	2,578,920	135,121	2,714,041
Utilidad neta del ejercicio					673,190	673,190
Saldos a diciembre 31, 2017	2,387,156	263,915	1,294,719	2,578,920	808,311	3,387,231
Transferencias a reservas legal y facultativa, ver Nota 13. PATRIMONIO		67,319	605,871		(673,190)	(673,190)
Ajuste, ver Nota 13. PATRIMONIO					(10,833)	(10,833)
Utilidad neta del ejercicio					582,609	582,609
Saldos a diciembre 31, 2018	2,387,156	331,234	1,900,590	2,578,920	706,897	3,285,817
						7,904,797

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Manfred Junker
Representante Legal



Wendy Buschmann
Contadora

OTISGRAF S.A.

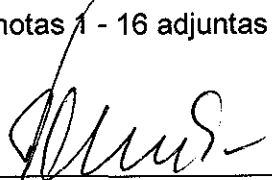
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

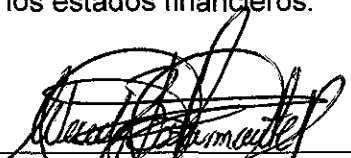
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	582,609	673,190
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Amortización	1,840	1,130
Depreciación	581,741	551,372
Deterioro	426,872	7,800
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	306,857	363,814
Obligaciones por beneficios a los empleados	245,085	127,959
Ajustes	(10,833)	(20,168)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	454,477	(1,263,722)
Inventarios	(11,662)	(18,044)
Gastos pagados por anticipado y otros	(40,994)	(13,629)
Cuentas por pagar y otros	(506,547)	283,075
Efectivo neto provisto actividades de operación	<u>2,029,445</u>	<u>692,777</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición, ventas y/o bajas de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(2,445,034)	(556,134)
Adquisición de activos biológicos, neto	(533,131)	(4,480)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(2,978,165)</u>	<u>(560,614)</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(948,720)	132,163
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,957,158	1,824,995
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,008,438	1,957,158

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Manfred Junker
Representante Legal


Wendy Bustamante
Contadora

OTISGRAF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

OTISGRAF S.A. fue constituida el 12 de noviembre del 2003 en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. 03-G-IJ-0007017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de noviembre del 2003.

El objeto de la Compañía es la explotación agrícola en todas sus fases del banano, así también podrá importar productos para la agricultura y cualquier clase de maquinaria y equipos necesarios para la agricultura. Durante el año 2018, el 97% (2017: 99%) de su producción fue vendida a su relacionada Discoverban S.A., ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

La Compañía posee 12 haciendas ubicadas en los sectores de Baba, Milagro y Salitre, que constituyen 809.61 hectáreas de terrenos. De estas hectáreas 652.97 se encuentran productivas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración para la aprobación de su emisión y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo del 2018.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la

fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercado activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se encuentran al costo histórico o valor ajustado o revalorizado, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando los años de vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Infraestructura	9 - 30 años
Maquinarias	3 - 15 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

d) Activos biológicos

La siembra inicial de la plantación se la considera como activo biológico, la cual se deprecia a 15 años. En el caso de determinarse un deterioro de este activo, se reconoce dentro de resultados del periodo.

Las nuevas siembras se contabilizan inicialmente como plantas en crecimiento dentro del activo biológico, hasta el apareamiento de la bellota. Luego pasa al proceso de desarrollo del fruto, hasta su cosecha, cuyas erogaciones se contabilizan en el resultado del periodo.

e) Impuesto a la renta único para la actividad productiva de banano

De acuerdo al Decreto Ejecutivo señalado en el artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, emitido con fecha 29 de diciembre del 2014, para las compañías de venta local de banano producido por el mismo sujeto pasivo en cajas por semana, aplicarán las siguientes tarifas para retenciones de impuesto a la renta:

<u>Número de cajas por semana</u>	<u>Tarifa</u>
De 1 a 1,000	1%
De 1,001 a 5,000	1.25%
De 5,001 a 20,000	1.50%
De 20,001 a 50,000	1.75%
De 50,001 en adelante	2%

Para las ventas diferentes de banano, el gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 25%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Logaritmo Consultoría Matemático Actuarial Dueñas Loza Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%
Tasa de rotación	1.08%	(4.25%)

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos

Los ingresos por actividades ordinarias se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de banano. Los respectivos costos se registran a medida que se cultiva la planta hasta la cosecha del fruto.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgos económicos

El precio del banano está inmerso a precios establecidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca – MAGAP – debido a que OTISGRAF S.A. vende el 97% (2017: 99%) de su producto a un exportador (Discoverban S.A.). Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer algo al respecto.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	3,250	3,168
Bancos	305,188	195,427
Inversiones (1)	700,000	1,758,563
	<u>1,008,438</u>	<u>1,957,158</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye certificados de depósito a plazo con el Banco Bolivariano C.A. por US\$700,000 a una tasa de interés del 4.50% anual con vencimientos hasta febrero del 2019.

Al 31 de diciembre del 2017, incluye certificados de depósito a plazo con: i) Banco Bolivariano C.A. por US\$1,509,041 a una tasa de interés del 3.75% al 4.75% anual con vencimiento hasta mayo del 2018; y, ii) Banco de Machala S.A. por US\$249,522 a una tasa de interés del 5.50% anual con vencimiento hasta abril del 2018.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas (1)	379,249	208,073
Crédito tributario	529,296	294,023
Anticipo a proveedor	87,461	60,220
Otros (2)	847,571	1,909,175
	<u>1,843,577</u>	<u>2,471,491</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Discoverban S.A.	378,976	208,073
Anton Durbeck	273	0
	<u>379,249</u>	<u>208,073</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente préstamos a productores por US\$669,673 (2017: US\$1,638,907), ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos de préstamos a productores.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de banano (1)	10,804,360	10,007,161
Préstamos	23,485	154,000

(1) Ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2018</u>					
% de depreciación	<u>Terreno</u> (4)	<u>Edificios</u> 5%	<u>Infraestructura</u> 3% al 11%	<u>Maquinarias</u> 7% al 33%	<u>Otros</u> 10% al 33%	<u>Total</u>
Saldo inicial	2,386,006	275,578	2,446,886	510,739	188,345	5,807,554
Adiciones, neto (1)	1,481,290	0	491,460	167,547	304,737	2,445,034
Deterioro (2)	(141,372)	0	(99,500)	(40,000)	0	(280,872)
Reclasificaciones	0	0	139,024	0	(139,024)	0
Depreciación	0	(30,381)	(336,624)	(100,954)	(52,529)	(520,488)
Saldo final	<u>3,725,924</u>	<u>245,197</u>	<u>2,641,246</u>	<u>537,332</u>	<u>301,529</u>	<u>7,451,228</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente compra de terrenos por US\$1,481,290, infraestructura por US\$491,460 y maquinarias por US\$56,200 de la Hacienda Otoño, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Escritura pública de compraventa de terrenos.

- (2) Al 31 de diciembre del 2018, se contabilizó estimación por deterioro de acuerdo con avalúo realizado por perito calificado de fecha noviembre del 2018, por la compra de la Hacienda Otoño.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente compra de terrenos por US\$230,000, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Escritura pública de compraventa de terrenos.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye los terrenos de 12 haciendas de propiedad de la Compañía.

2017

% de depreciación	<u>Terreno</u> (4)	<u>Edificios</u> 5%	<u>Infraestructura</u> 3% al 11%	<u>Maquinarias</u> 7% al 33%	<u>Otros</u> 10% al 33%	<u>Total</u>
Saldo inicial	2,151,511	255,384	2,638,138	522,827	162,254	5,730,114
Adiciones, neto (3)	243,065	4,915	158,144	93,292	57,927	557,343
Ventas	0	0	0	(1,209)	0	(1,209)
Ajustes	(8,570)	34,853	(22,970)	6,268	2,902	12,483
Depreciación	0	(19,574)	(326,426)	(110,439)	(34,738)	(491,177)
Saldo final	<u>2,386,006</u>	<u>275,578</u>	<u>2,446,886</u>	<u>510,739</u>	<u>188,345</u>	<u>5,807,554</u>

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de activos biológicos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	709,885	765,715
Adiciones, neto (1)	533,131	4,480
Ajustes	0	7,685
Deterioro (2)	(146,000)	(7,800)
Depreciación	<u>(61,253)</u>	<u>(60,195)</u>
Saldo al final del año	<u>1,035,763</u>	<u>709,885</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente compra de plantación por US\$527,300, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Escritura pública de compraventa de terrenos.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, se contabilizó estimación por deterioro de acuerdo con avalúo realizado por perito calificado de fecha noviembre del 2018, correspondiente a la compra de la Hacienda Otoño.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	393,758	272,753
Participación a trabajadores	133,420	155,551
Impuesto por pagar	26,013	55,068
Anticipo de clientes	10,500	3,770
Partes relacionadas (1)	3,353	410,984
	<u>567,044</u>	<u>898,126</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a descuentos por calidad otorgados a Discoverban S.A.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accionistas (1)	1,125,125	1,125,125
Cuentas por pagar varios	0	6,000
Otros (2)	450,928	450,928
	<u>1,576,053</u>	<u>1,582,053</u>

- (1) Los préstamos no tienen plazos de vencimiento, ni generan interés alguno.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye cuentas por pagar a Accionistas, producto de la fusión de OTISGRAF S.A. con las compañías: Yateiro S.A., Milvaky S.A., Skiltrick S.A. y Hertrick S.A.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	321,990	312,958
IESS	77,594	76,515
Otros	171,563	163,649
	<u>571,147</u>	<u>553,122</u>

- (1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20,851	136,398	5,913	126,731	289,893
Provisión del año	221,898	187,492	69,803	114,366	593,559
Pagos efectuados	(220,948)	(179,864)	(68,898)	(100,784)	(570,494)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	21,801	144,026	6,818	140,313	312,958
Provisión del año	228,624	174,406	173,125	125,022	701,177
Pagos efectuados	(233,139)	(177,757)	(163,397)	(117,852)	(692,145)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>17,286</u>	<u>140,675</u>	<u>16,546</u>	<u>147,483</u>	<u>321,990</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	380,452	252,214	632,666
Costo laboral / costo financiero	80,049	47,910	127,959
Ajustes	0	8,688	8,688
Reducciones anticipadas	(59,249)	(39,219)	(98,468)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	401,252	269,593	670,845
Costo laboral / costo financiero	146,458	98,627	245,085
Reducciones anticipadas	(35,516)	(18,554)	(54,070)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>512,194</u>	<u>349,666</u>	<u>861,860</u>

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con el número de cajas producidas, la tarifa de impuesto a la renta promedio al 31 de diciembre del 2018 es de 1.55% (2017: 1.53%).

Para los ingresos diferentes de la venta de banano, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 25%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	889,466	1,037,004
Participación a trabajadores	(133,420)	(155,551)
Gastos no deducibles	12,848	8,564
Ingresos sujetos a impuesto a la renta único (1)	(11,025,281)	(9,884,685)
Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	<u>10,268,675</u>	<u>9,222,356</u>
Utilidad gravable	12,288	227,688
Impuesto corriente	3,072	56,922
Impuesto a la renta único	<u>170,365</u>	<u>151,341</u>
Impuesto a las ganancias	<u>173,437</u>	<u>208,263</u>

- (1) Ver Nota 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, e) Impuesto a la renta único para la actividad productiva de banano.

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 2,387,156 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de marzo del 2018, se aprobó por unanimidad el aumento de la reserva legal por US\$67,319.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de marzo del 2018, se resuelve transferir a reserva facultativa la cantidad de US\$605,871.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajuste

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria, celebrada el 22 de febrero del 2019, se resuelve ajustar la depreciación en exceso de edificios de años anteriores por US\$10,833.

14. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos operacionales se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deterioro (1)	426,872	
Descuento calidad de fruta	0	410,958
Gastos del personal	397,922	353,924
Servicios administrativos	304,917	276,822
Otros gastos	112,046	86,526
Financieros	8,937	7,900
	<u>1,250,694</u>	<u>1,136,130</u>

(1) Ver Notas 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Oficio No. 00365-SRLS de la Subsecretaría Regional del Litoral Sur

Mediante Oficio No. 00365-SRLS del 27 de enero del 2011, de la Subsecretaría Regional del Litoral Sur se procede a actualizar el registro como productor bananero; que de acuerdo con el Art. 7 del Instructivo de la Ley de Banano, según R.O. No. 499 de julio del 2011, están obligados a registrarse cada cinco años, ver Nota 16. EVENTOS SUBSECUENTES.

Ministerio de Agricultura y Ganadería

Mediante Oficio No. MAG-UB-2018-1617-OF del 11 de junio del 2018, el Ministerio de Agricultura y Ganadería procede a inscribir y registrar en el Sistema de Control Bananero como Exportadora de Banano a la Compañía por un periodo de 3 años desde el 5 de junio del 2018 hasta el 5 de junio del 2021 y autoriza el uso de la marca EXCELBAN MAS LOGOTIPO y DOLCE & BANANA y diseño para exportar banano, exclusivamente a Anton Durbeck GmbH hasta el 31 de diciembre del 2019, a favor de OTISGRAF S.A. acorde al Art. 6 numeral 6 del Reglamento a la Ley para estimular y controlar la producción y comercialización del Banano.

Resolución No. SDHG-002-2013 Expropiación de 2.36 hectáreas de terreno a favor de la Secretaría Nacional del Agua SENAGUA

Mediante Resolución No. SDHG-002-2013 de fecha 15 de enero del 2013 inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Baba, Provincia de Los Ríos el 31 de enero del 2015, se declaró de utilidad pública con fines de expropiación, de carácter urgente y ocupación inmediata, a favor de la Secretaría Nacional del Agua SENAGUA, el lote de terreno cuya área individual de 2.13 hectáreas de propiedad de OTISGRAF S.A., ubicado en la Parroquia Isla de Bejucal, jurisdicción del Cantón Baba Provincia de Los Ríos.

Mediante Sesión Extraordinaria de la Junta de Accionistas celebrada el 12 de septiembre del 2013, se aprobó la venta forzosa a favor de la Secretaría Nacional del Agua SENAGUA del inmueble anteriormente mencionado.

Mediante Resolución No. SDHG-693-2014 del 20 de agosto del 2014, se solicita a la Compañía rectificar los linderos del lote de terreno de 2.13 a 2.36 hectáreas, en base a los planos topográficos y ratificar en lo demás el contenido de la Resolución No. SDHG-002-2013.

Con fecha 2 de marzo del 2015, se recibió por parte de la Secretaría Nacional del Agua SENAGUA US\$49,843, provenientes de la expropiación de las 2.36 hectáreas. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha definido cuando realizar la transferencia de la propiedad del inmueble.

Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la caja de banano de exportación para el periodo 2018

Mediante Acuerdo No. 227 emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) emitido el 17 de octubre del 2017, se establecieron los precios mínimos de sustentación al pie del barco de las diferentes cajas de banano y otras musáceas destinadas para la exportación, los cuales tendrán vigencia desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2018.

Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la caja de banano de exportación para el periodo 2017

Mediante Acuerdo No. 265 emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) emitido el 29 de noviembre del 2016, se establecieron los precios mínimos de sustentación al pie del barco de las diferentes cajas de banano y otras musáceas destinadas para la exportación, los cuales tendrán vigencia desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2017.

Escritura pública de compraventa de terrenos

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía compró terrenos por US\$2,556,250 (2017: US\$230,000), ver Notas 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

- a) Con fecha 1 de septiembre del 2018, la Compañía firma escritura de compraventa que otorga Acamad S.A., por 102 hectáreas ubicadas en el Cantón Baba, en la provincia de Los Ríos por US\$2,556,250.
- b) Con fecha 26 de octubre del 2017, la Compañía firma escritura de compraventa que otorga Agroperfect S.A. por terrenos ubicados en el Cantón Durán por US\$230,000.

Contratos de préstamos a productores

- a) En octubre del 2018, la Compañía otorgó préstamo a Calidad en Banano Banacali S.A. por US\$600,000 (2017: US\$750,000), con una tasa de interés del 9% anual, con vencimiento en 52 semanas.

Al 31 de diciembre del 2018, queda pendiente de cobro US\$499,977 (2017: US\$608,654) ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

- b) En abril del 2018, la Compañía otorgó préstamo a Araujoban S.A. por US\$350,000 (2017: US\$190,000), con una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento en 70 semanas.

Al 31 de diciembre del 2018, queda pendiente de cobro US\$169,696 (2017: US\$176,092), ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

- c) Durante el 2017, la Compañía otorgó préstamos a OBSA Oro Banana S.A. por US\$2,000,000, con una tasa de interés del 8%, con vencimiento en el 2018.

Al 31 de diciembre del 2017, queda pendiente de cobro US\$854,161, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la caja de banano de exportación para el periodo 2019

Mediante Acuerdo No. 135 emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) emitido el 26 de octubre del 2018, se establecieron los precios mínimos de sustentación al pie del barco de las diferentes cajas de banano y otras musáceas destinadas para la exportación, los cuales tendrán vigencia desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2019.

Registro como productor bananero

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso la renovación del registro como productor bananero.