

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

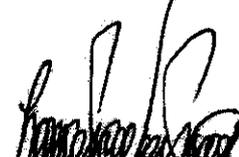
ÍNDICE

	<u>Pág. No.</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo – Método directo	9
Estados de flujos de efectivo – Conciliación de las utilidades con la actividad de operaciones	10
Notas a los estados financieros:	
1. Información general – Actividad económica	11
2. Puntos 2 y 3 resumen de principales políticas contables y supuestos claves en la estimación	11-17
3. Administración de riesgos financieros	17
4. Notas explicativas a cada una de las cuentas contables	17-25
5. Compromisos y contingentes	25-26
6. Eventos subsecuentes	26-27

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> (US dólares)
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	1.407.201	1.767.284
Cuentas por cobrar	6	1.769.896	1.017.722
Partes relacionadas	7	162.276	248.601
Inventarios	8	586.081	477.827
Impuestos por cobrar	9	1.534.674	1.422.836
Gastos pagados por anticipado		<u>20.091</u>	<u>18.597</u>
Total activo corriente		5.480.219	4.952.867
Propiedades y equipos, neto	10	178.862	188.986
Partes relacionadas	7	317.737	495.495
Inversión en participaciones	11	307.050	287.848
Activos por derecho de uso		<u>91.661</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>6.375.529</u>	<u>5.925.196</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	12	646.272	662.061
Partes relacionadas	7	987.072	1.932.548
Impuestos por pagar	13	856.422	905.703
Gastos acumulados	14	373.230	275.808
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	<u>0</u>	<u>0</u>
Total pasivo corriente		2.862.996	3.776.120
Contrato de arrendamiento		91.661	0
Partes relacionadas	7	168.312	195.903
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	7.990	73.742
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	400	400
Reserva legal	17	104.950	104.950
Resultados acumulados	17	<u>3.139.220</u>	<u>1.774.081</u>
Total patrimonio		3.244.570	1.879.431
Total pasivos y patrimonio		<u>6.375.529</u>	<u>5.925.196</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Velásquez Castillo
Gerente General

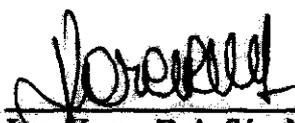

Ing. Karen Ruiz Sánchez
Contadora

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> (US dólares)
Ingresos por actividades ordinarias	I	44.175.024	47.886.233
Costo de ventas		<u>(39.932.241)</u>	<u>(43.994.290)</u>
Utilidad bruta		4.242.783	3.891.943
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(1.316.531)	(1.435.137)
Gastos administrativos		(527.777)	(644.596)
Gastos financieros		<u>(29.537)</u>	<u>(22.672)</u>
Total gastos		(1.873.845)	(2.102.405)
Otros ingresos, neto		82.832	8.835
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2.451.770	1.798.373
Participación a trabajadores	16	(367.765)	(269.756)
Impuesto a las ganancias	2h) y 16	<u>(718.866)</u>	<u>(745.356)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1.365.139</u>	<u>783.261</u>

Las notas 1-19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Francisco Veasquez Castillo
 Gerente General

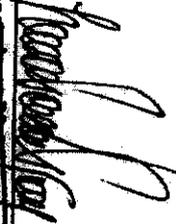

 Ing. Karen Ruiz Sánchez
 Contadora

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAOROCIA LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	Capital social	Reserva Legal (US dólares)	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2018	400	104,950	1.774.081	1.879.431
Utilidad neta del ejercicio	—	—	1.365.139	1.365.139
Saldos a diciembre 31, 2019	<u>400</u>	<u>104,950</u>	<u>3.139.220</u>	<u>3.244.570</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Vasquez Castillo
Gerente General


Ing. Karen Ruiz Sanchez
Contadora

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (US dólares)	<u>2018</u> (US dólares)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Efectivo recibido de clientes		43.579.876	47.630.089
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros		(43.939.959)	(46.384.495)
Otras entradas de efectivo		<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado y provisto en actividades de operación		(360.083)	1.245.594
 Aumento neto de efectivo		 (360.083)	 1.245.594
Efectivo al comienzo del año		<u>1.767.284</u>	<u>521.690</u>
Efectivo al final del año	5	<u>1.407.201</u>	<u>1.767.284</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

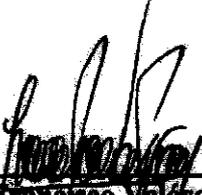

 Ing. Francisco Velásquez Castillo
 Gerente General


 Ing. Karen Ruiz Sánchez
 Contadora

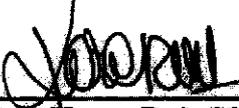
EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Utilidad neta del ejercicio		1.365.139	783.261
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación			
Depreciación		27.000	21.700
Participación a trabajadores		367.765	269.756
Impuesto a las ganancias		718.866	745.356
Obligaciones por beneficios a los empleados		14.284	6.099
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>			
Cuentas por cobrar		(752.174)	(80.976)
Inventarios		(108.254)	(294.318)
Cuentas por pagar y otros		(1.992.122)	(42.325)
Gastos acumulados		(587)	(162.959)
Efectivo neto utilizado y provisto en actividades de operación		<u>(360.083)</u>	<u>1.245.594</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Francisco Velásquez Castillo
 Gerente General



 Ing. Karen Ruiz Sánchez
 Contadora

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**Operación**

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA. fue constituida el 5 de agosto del 2011 en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto del mismo año y su actividad principal es la compra, venta, comercialización y exportación de banano.

Mediante Oficio No. MAG-UB-2017-2906-OF del 28 de diciembre del 2017, el Ministerio de Agricultura y Ganadería procede a ampliar el registro como exportador de banano, orito, morado y otras musáceas afines, hasta el 1 de enero del 2021. Adicionalmente, la Compañía está autorizada al uso de diferentes marcas para exportación de banano, ver Nota 18. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**, Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la caja de banano de exportación para el periodo 2019 y Uso de marcas para exportación de banano.

En el periodo 2019, el 47% (2018: 52%) de las compras de frutas corresponden a compañías relacionadas ver Nota 7. **PARTES RELACIONADAS**.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta General de Socios de fecha 29 de abril del 2019.

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.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**
(continuación)**a) Bases de elaboración: (continuación)**

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 mercados 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 es 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 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.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses.

La gran parte de las ventas corresponden a exportaciones, es decir clientes del exterior y en el caso de ventas locales se realizan con condiciones de crédito normal, para lo cual la compañía no ha solicitado la calificación del crédito para otorgar cupos a sus clientes y poder brindar la comercialización de cajas de banano.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación)****c) Inventarios: (continuación)**

Los inventarios de cajas de cartón y material de empaque se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado; excepto por el caso de las importaciones en tránsito que es al costo de los valores desembolsados de adquisición.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. El costo inicial de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación.

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

Equipos	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de comunicaciones	10 años
Vehículos	5 años

e) Inversión en participaciones

La inversión en participaciones está registrada al método de participación patrimonial proporcional. Se registra inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de la subsidiaria y/o asociada, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda. En el periodo 2018, la política de medición posterior de las inversiones era de mantenerlas registradas al costo; cabe indicar que en el periodo 2019 se cambió la política de medición para mantenerlas registradas al método de participación patrimonial proporcional.

Los dividendos procedentes de la asociada se reconocerán en los estados financieros como una reducción del importe de la inversión.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**
(continuación)**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.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cía. Ltda., para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%

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.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación)****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, para dicho caso no se consideran ajustes tributarios, tales como precios de transferencia y soportes no deducibles, 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) Impuesto a las ganancias

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 869 se agrega a continuación del primer inciso del artículo innumerado a continuación del artículo 13 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, las tarifas para retenciones de impuesto a la renta único para las compañías comercializadoras de banano, de acuerdo con el número de cajas por semana:

- Banano no producido por el mismo sujeto pasivo:

<u>Número de cajas por semana</u>	<u>Tarifa</u>
Hasta 30,000	1.50%
De 30,001 en adelante	1.75%

- Banano producido por el mismo sujeto pasivo

<u>Número de cajas por semana</u>	<u>Tarifa</u>
Hasta 50,000	1.25%
De 50,001 en adelante	1.50%

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%.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**
(continuación)**i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se han entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada, con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2019, 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

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general y real se realizaron los ajustes pertinentes aplicando la normativa, tales como:

- i Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, según tabla de amortización, en la cual se incluye el valor de canon mensual, el tiempo estimado y la tasa de descuento, para realizar el cálculo del valor presente.
- ii Reconocimiento en los gastos, por la amortización del derecho de uso y su respectivo gasto financiero para reconocer el valor presente..

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****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) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de un instrumento financiero fluctuara a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado comprenden: riesgos en las variaciones de los precios de la fruta originados por los mercados local e internacional; riesgos de tasas de interés; riesgo crediticio; y, riesgo de liquidez.

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes a la regulación del precio del banano tanto a nivel local por las compras y a nivel internacional por el precio de venta mínimo. Con respecto a los precios de los productos comercializados durante los años 2019 y 2018, no se han presentado variaciones significativas en los precios de los principales productos, por lo que no ha habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Así mismo, la Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Caja	600	600
Bancos locales y del exterior	856.601	1.766.684
Depósitos a plazo fijo – Banco austro	<u>550.000</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.407.201</u>	<u>1.767.284</u>

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****6. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Cientes del exterior (1)	1.543.858	947.690
Cientes locales	10.328	11.348
Otras cuentas por cobrar	222.610	65.584
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(6.900)</u>	<u>(6.900)</u>
Total	<u>1.769.896</u>	<u>1.017.722</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a Global Fresh Trading SAS por US\$ 1.010.018 (2018: US\$ 674.145), por la facturación de fruta según términos de envío instruida a los distintos consignatarios en el exterior.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	(US dólares)
Saldo al 31 diciembre 2018	(6.900)
Baja de cuentas incobrables	<u>0</u>
Saldo al 31 diciembre 2019	<u>(6.900)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	160.843	474.506
Hasanrita S.A.	181.494	180.377
Fruinter S.A. Frutas Internacionales	124.243	73.499
Comercializadora de Cacao Lucoa Cía. Ltda.	12.000	12.000
Fumigadora Palacios Márquez Fumipalma S.A	878	3.077
IN.CAR.PALM	519	0
Fertipalma	36	637
Socios	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>480.013</u>	<u>744.096</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Corriente	162.276	248.601
No corriente	<u>317.737</u>	<u>495.495</u>
Total	<u>480.013</u>	<u>744.096</u>

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****7. PARTES RELACIONADAS: (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
In.Car.Palm. Industria Cartonera Palmar S.A.	548.444	1.347.173
Dividendos y préstamos por pagar (1)	166.138	252.561
Plandane S.A.	67.904	97.291
Hasanca S.A.	50.618	85.136
Midaja S.A.	80.254	80.279
Ricaban S.A. Ricas Bananas	39.804	69.276
Banjae S.A.	33.941	43.318
Multipallets & Suministros S.A.	26.869	41.924
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmoplast C. Ltda.	15.154	29.525
Euclides Juvenal Palacios	20.176	24.484
Agrícola Danilup S.A.	26.210	24.406
Agrocoose S.A. Agrícolas de la Costa Ecuatoriana	30.250	19.383
Icapar S.A.	362	6.556
Cudaransa S.A.	48.828	4.339
Dapalfra S.A.	0	2.553
Comercializadora Palacios Franco S.A. Copalfra	192	247
Socios - préstamos	0	0
Exportadora del Litoral Exporlit Cía. Ltda.	<u>240</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.155.384</u>	<u>2.128.451</u>

<u>Clasificación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Corriente	987.072	1.932.548
No corriente	<u>168.312</u>	<u>195.903</u>
Total	<u>1.155.384</u>	<u>2.128.451</u>

(1) La composición de la cuenta de dividendos y préstamos por pagar es como sigue:

<u>Dividendos por pagar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Palacios Márquez Jorge Edward	7.740	7.740
Palacios Márquez Jenny Elizabeth	1.497	4.789
Palacios Márquez Franklin Danilo	221	78.352
Palacios Márquez Darwin Miguel	155.995	155.995
Palacios Márquez Xavier Euclides	<u>685</u>	<u>5.685</u>
Total	<u>166.138</u>	<u>252.561</u>

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****7. PARTES RELACIONADAS: (continuación)**

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
<u>Compras</u>		
Banano	14.643.269	18.081.247
Cartón	6.421.926	7.023.313
Fundas, etiquetas, arriendos y servicios	935.835	1.032.020
Materiales de empaque, insumos agrícolas	1.224.229	1.332.807
<u>Ventas</u>		
Banano	1.019.463	1.419.168
Reembolsos	3.018	0

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Cartón	90.981	143.473
Material de empaque	193.690	194.889
Cartón y material de empaque en poder de terceros	232.788	155.724
Banano	68.622	0
Estimación por obsolescencia (1)	(0)	(16.259)
Total	<u>586.081</u>	<u>477.827</u>

(1) El movimiento de la estimación por la obsolescencia es como sigue:

Saldo diciembre 31 del 2018	(16.259)
Castigo	<u>16.259</u>
Saldo diciembre 31 del 2019	<u>(0)</u>

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****9. IMPUESTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de impuestos por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario de impuesto único a la Exportación de banano (1)	704.023	742.825
Crédito tributario de IVA (2)	793.121	648.922
Crédito tributario de impuesto a la renta	37.530	29.209
Notas de crédito del SRI	<u>0</u>	<u>1.880</u>
Total	<u>1.534.674</u>	<u>1.422.836</u>

(1) Ver nota 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(2) Al 31 de diciembre del 2019, el crédito tributario corresponde a US\$ 793.121; (2018: US\$ 648.922) en el corto plazo.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades y equipos, neto es el siguiente:

	Saldo al Dic. 31/2018	2019 Adiciones	Ajustes	Saldo al Dic. 31/2019	(*)
	(US Dólares)				
Costos:					
Maquinaria y equipos	132.871	8.501		141.372	10%
Instalaciones	7.432	0		7.432	10%
Equipos de comunicación	10.055	8.375		18.430	10%
Vehículos	<u>68.273</u>	<u>0</u>	0	<u>68.273</u>	20%
Total de costos	218.631	16.876	0	235.507	
Depreciación acumulada	<u>(29.645)</u>	<u>(27.000)</u>	0	<u>(56.645)</u>	
Total propiedades y equipos, neto	<u>188.986</u>	<u>(10.124)</u>		<u>178.862</u>	

(*) Porcentajes de depreciación

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****11. INVERSIÓN EN PARTICIPACIONES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la inversión en participaciones se compone de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez Fertipalma Cía. Ltda.	12.55	<u>307.050</u>	<u>287.848</u>
Total		<u>307.050</u>	<u>287.848</u>

Al 31 de diciembre de 2019, se encuentran valoradas al método de participación patrimonial proporcional.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Productores (1)	343.703	289.998
Proveedores	173.145	254.604
Provisiones	40.218	84.057
Otras cuentas por pagar	<u>89.206</u>	<u>33.402</u>
Total	<u>646.272</u>	<u>662.061</u>

(1) Corresponden a valores por liquidar de la fruta comprada en la semana 51 y 52, la misma que fue liquidada y cancelada en la semana 1 y 2 del siguiente periodo.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de impuestos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Impuesto a la renta por pagar (1)	718.866	745.356
Impuesto único a la exportación de banano	58.976	71.197
Retenciones en la fuente de IR	49.256	61.334
Retenciones de IVA	29.324	27.342
Impuesto a la salida de divisas	<u>0</u>	<u>474</u>
Total	<u>856.422</u>	<u>905.703</u>

Total

(1) Ver nota 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****14. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Participación Trabajadores	367.765	269.756
Beneficios sociales (1)	4.450	4.281
IESS por pagar	<u>1.015</u>	<u>1.771</u>
Total	<u>373.230</u>	<u>275.808</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva (US Dólares)</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	714	643	0	2.924	4.281
Provisión del año	6.823	1.493	6.822	5.096	20.234
Pagos efectuados	<u>(7.115)</u>	<u>(919)</u>	<u>(6.822)</u>	<u>(5.209)</u>	<u>(20.065)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	422	1.217	0	2.811	4.450

15. 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.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS: (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentado en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio (US Dólares)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	54.264	19.478	73.742
Provisión del año	1.620	12.664	14.284
Ajuste a cuentas de ingresos	(51.286)	(0)	(51.286)
Pagos efectuados	(0)	(28.750)	(28.750)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	4.598	3.392	7.990

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con el número de cajas, la tarifa de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2019 es de 1.63% (2018: 1.60%).

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% (2018: 25%).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	2.451.770	1.798.373
Participación trabajadores	(367.765)	(269.756)
Otros ingresos exentos	(16.322)	0
Utilidad gravable	2.067.683	1.528.617
(Pérdida) generada para el impuesto a la renta único	(2.021.763)	(1.817.303)
Ajuste por precios de transferencia	13.453	10.577
Base imponible	59.373	(278.109)
Impuesto a la renta causado	14.843	2.531
Crédito tributario de impuesto único a la exportación de banano (1)	704.023	742.825
Impuesto a las ganancias	718.866	745.356

(1) Ver Nota 11. IMPUESTOS POR COBRAR

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

17. PATRIMONIO**Capital social**

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 400 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta, como mínimo, alcance el 20% 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 socios. Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, el monto de la reserva legal asciende a US\$104,950.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la caja de banano de exportación para el periodo 2019.**

Mediante Acuerdo No. 150 emitido por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) emitido el 19 de noviembre 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 del 2019 hasta el 31 de diciembre del 2019.

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, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) emitido el 12 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 del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2018.

Uso de marcas para exportación de banano

El Ministerio de Agricultura y Ganadería ha autorizado a la Compañía para el uso de ciertas marcas en exportaciones de banano, de acuerdo con el Art. 6 numeral 6 del Reglamento a la Ley para Estimular y Controlar la Producción y Comercialización del Banano:

- Mediante Oficio No. MAGAP-DPEM-2019-1306-O del 15 de mayo de 2019, el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, procede a autorizar el uso de la marca "Cobana" desde el 06 de mayo de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2020.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES: (continuación)**

- Mediante Oficio No. MAG-DPEM-2019-0159-O del 16 de enero del 2019, el Ministerio de Agricultura y Ganadería procede a autorizar el uso de la marca "SH Pratt Bananas" desde el 28 de diciembre del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2020.
- Mediante constancia en el SCB (Sistema de control Bananero), el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, procede a autorizar el uso de la marca "REWE Beste Wahl" hasta el 31 de diciembre de 2020.
- Mediante Oficio No. MAG-DPEM-2018-0359-O del 26 de noviembre del 2018, el Ministerio de Agricultura y Ganadería, procede a autorizar el uso de la marca "Pretty Liza" desde el 21 de noviembre del 2018 hasta el 22 de noviembre del 2020.
- Mediante Oficio No. MAG-UB-2017-2565-OF del 4 de diciembre del 2017, el Ministerio de Agricultura y Ganadería, procede a autorizar el uso de la marca "Pinalinda" desde el 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2019.

Adicionalmente, la Compañía se compromete a que el volumen exportado de dichas marcas en la temporada baja no sea menor al 80% del volumen total exportado en la temporada alta.

19. EVENTOS SUBSECUENTES**Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la caja de banano de exportación para el periodo 2020**

Mediante Acuerdo No. 236 emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) emitido el 8 de noviembre del 2019, 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 del 2020 hasta el 31 de diciembre del 2020.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019 de la compañía, fueron puestos en consideración y aprobados mediante Junta Ordinaria de Socios, celebrada el día lunes 16 de marzo de 2020.

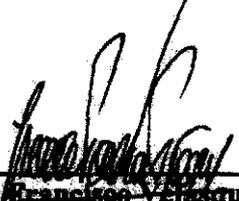
Análisis de precios de transferencia

Con fecha abril del 2020, los asesores tributarios de TP Consulting Ecuador S.A. PETRAFERCONSUL emiten un dictamen en relación con las operaciones con partes vinculantes correspondiente al ejercicio fiscal 2019 y los resultados finales del trabajo efectuado, donde se estima que se debe realizar un ajuste en materia de precios de transferencia por US\$13.453 respecto a las operaciones con partes relacionadas en el resultado del ejercicio fiscal 2019.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

19. EVENTOS SUBSECUENTES:(continuación)**Decreto ejecutivo presidencial**

Entre el 31 de diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 27 de marzo de 2020 (fecha del informe de auditoría), el Presidente de la República mediante decreto ejecutivo 1017 publicado en el registro oficial suplemento 163 de marzo 17 de 2020, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud.



Ing. Francisco Velásquez
Gerente General

Ing. Karen Ruiz
Contadora