

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

EXORBAN S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 3 de junio del 2012, en la provincia de El Oro cantón Machala, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 2012 número 347. Con fecha 28 de noviembre del 2016 mediante Acta de junta General Extraordinaria y Universal de accionistas cambió su domicilio del cantón Machala, al cantón Santa Rosa, de la provincia de El Oro.

La Compañía de acuerdo a los estatutos de constitución tiene por objeto social conforme al artículo segundo literal J) “Se dedicará también a la producción y comercialización de larvas de especies bioacuáticos en viveros y laboratorios, la pesca captura, cultivos en criaderos de especies bioacuáticas y de productos de mar, su industrialización, explotación, comercialización, comercialización interna, y exportación de las mismas”.

La Compañía en su Registro Único de Contribuyente RUC # 0791756359001 ha establecido como actividad económica la venta al por mayor de mariscos.

La compañía se encuentra regulada por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura Ganadería, Acuacultura y Pesca y Ministerio del Ambiente.

La mayoría de las exportaciones de camarón se las realiza a las compañías: Hoang Cau Trading Joint Stock Company con un 16% Cuong Thuy Forwarding International Transport Co. Ltd con un 16% y Dai Thien Ha Joint stock Company con un 8% respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurredos después del Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados - relacionados y otras cuentas por cobrar que no generan intereses.

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 30 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de producción, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.9 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Terrenos	-	-	-	-
Muebles y Enseres	Más de US\$1.000	10	10%	10%
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	Más de US\$1.000	10	10%	10%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33%	33%
Vehículos	Más de US\$1.000	5	20%	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Arrendamientos

Los pagos por arrendamientos de arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

2.12 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.13 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la venta de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15.

Los ingresos de EXORBAN S.A., proviene principalmente de la venta al por mayor de camarón al exterior.

2.17 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

EXORBAN S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.20 Sistema contable

El sistema que maneja la EXORBAN S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "MUTANTEI", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Miguel Rivas Galarza. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Windows Visual Fox Pro con base de datos "Tablas De Fox", y los equipos informáticos de los usuarios se conectan al servidor mediante la versión Windows 7.

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27 %

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	12.936	1.001
Bancos		
a) Pichincha C.A.	26.446	2.426
Machala S.A.	895	1.678
Austro C.A.	64	94
	<u>40.341</u>	<u>5.199</u>

- a) El origen de fondos principalmente proviene de las actividades de operación generadas con los clientes por la exportación camarón y no tiene restricción alguna

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y documentos y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inversiones Financieras	a) 1.547	1.547
Documentos y cuentas por cobrar	b) 2.346.431	4.393.970
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 18 1.483.558	1.515.819
Otras cuentas por cobrar	c) 387.005	296.085
Provisión de cuentas incobrables	-	(4.304)
	<u>4.218.541</u>	<u>6.203.117</u>

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (A Continuación...)

- a) Corresponde al certificado de depósito a plazo fijo No. 1004443321 que fue cobrado el 27 de junio del 2017, quedando pendiente por cobrar el interés ganado.
- b) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de clientes corresponde principalmente a:

	<u>2018</u>
	US\$ dólares
Dai Thien Ha Joint Stock Company	425.072
Squid Fish, SL	370.694
Zhejiang Industrial Group Co Ltd	260.335
Shenyang Brother Trading Company Lt	238.470
Maxfield Group, INC	182.418
Hoang Cau Trading Joint Stock Compa	172.302
Heiploeg International B.V.	162.725
Goyafish SL	147.502
Cuong Thuy Forwarding International	116.058
Otros	270.855
	<u>2.346.431</u>

- c) Corresponde a préstamos comerciales por cobrar a no relacionados en el periodo corriente que no generan intereses a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Treka S.A.	156.657	156.657
Jenluci S.A.	26.452	26.452
Ricardo Escobar Márquez	201.488	101.467
Otros	2.408	11.509
	<u>387.005</u>	<u>296.085</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materia prima	2.261.266	680.603
Inventario de materiales e insumos	145.509	80.360
Inventario de herramientas y equipos	166.238	-
	<u>2.573.013</u>	<u>760.963</u>

La compañía reconoce como inventario de materia prima a los camarones congelados, y los materiales e insumos utilizados en el proceso de empaque y comercialización del mismo, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$46.047.340 y US\$41.868.496 respectivamente.

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS (A Continuación...)

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 servicios y otros pagos anticipados, está constituida como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Anticipo a proveedores	a)	36.140	59.381
Anticipos a Productores	b)	265.066	540.384
Primas de seguro pagadas por anticipado	c)	52.655	27.666
Anticipo de sueldo y salario		200	-
		<u>354.061</u>	<u>627.431</u>

- a) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores locales por insumos, mantenimientos realizados para el giro del negocio por US\$36.140.
- b) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores locales que entregan la materia prima que es el camarón destinado a la exportación.
- c) Corresponde a gastos de seguros de transporte por movilización interna y de exportación y gastos de seguros de vehículos, a devengarse en el próximo año corriente, contratados con la aseguradora Chubb Seguros S.A.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
IVA Crédito tributario	a)	955.866	750.762
Impuesto a la Renta		9.991	977
		<u>965.857</u>	<u>751.739</u>

- a) Representan el Iva pagado por las adquisiciones de bienes y servicios cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas por los años del 2016, 2017 y 2018.

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2018 y 2017, se detalla a continuación:

		Movimientos del año 2018			
	%	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas /</u> <u>Venta</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2018</u>
Muebles y Enseres	10%	17.486	7.463		24.949
Construcciones en curso	-	-	402.655		402.655
Maquinaria y Equipo	10%	571.082	560.704		1.131.786
Equipo de computación	33%	17.199	24.006		41.205
Vehículos	20%	91.078	24.751	(30.521)	85.308
Subtotal		696.845	1.019.579	(30.521)	1.685.903
Depreciación acumulada		(163.865)	(77.995)	10.580	(231.280)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		532.980	941.584	(19.941)	1.454.623

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo corresponden principalmente a: Construcciones en curso, Maquinaria y Equipo que en su medición inicial fueron contabilizados al costo, mismas que ascienden a US\$402.655 y US\$560.704 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

	<u>%</u> <u>Deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2017</u>	<u>Adiciones y</u> <u>Deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>
Muebles y Enseres	10%	3.269	14.217	17.486
Maquinaria y Equipo	10%	483.404	87.678	571.082
Equipo de computación	33%	9.348	7.851	17.199
Vehículos	20%	61.041	30.037	91.078
Subtotal		557.062	139.783	696.845
Deprec. Acumulada		(100.753)	(63.112)	(163.865)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		456.309	76.671	532.980

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto Plazo		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	5.185.787	4.845.948
Otras cuentas por pagar		308.104	70.898
Dividendos por pagar	b)	132.004	-
		<u>5.625.895</u>	<u>4.916.846</u>

- a) Corresponden a cuentas pendientes de pago a productores de camarón y por la compra de materia prima, suministros y materiales, con plazo de hasta 60 días sin intereses.
- b) Los dividendos por pagar corresponden a los dividendos distribuidos a los accionistas del año 2017

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	Porción	<u>2018</u>	
Banco Pichincha	corriente	Porción	Total
Préstamo, con interés efectiva anual del 9,25% en pagos trimestrales con vencimiento en agosto 2021. Operación No. 2533941-00	131.889	259.437	391.326
Préstamo, con interés efectiva anual del 8% en pagos mensuales con vencimiento en noviembre 2022. Operación No. 2806364-00	165.508	573.730	739.238
Préstamo, con interés efectiva anual del 8% en pagos mensuales con vencimiento en abril 2019. Operación No.308544500	120.000	-	120.000
Préstamo, con interés efectiva anual del 8% en pagos mensuales con vencimiento en enero 2019. Operación No.295220901	500.000	-	500.000
Préstamo, con interés efectiva anual del 7,95% en pagos mensuales con vencimiento en diciembre 2018. Operación No.301230900	126.230	-	126.230
Préstamo, con interés efectiva anual del 7,95% en pagos mensuales con vencimiento en diciembre 2018. Operación No.300801000	126.230	-	126.230
Intereses por pagar	34.205	-	34.205
	<u>1.204.062</u>	<u>833.167</u>	<u>2.037.229</u>

Para el 2018 la compañía adquirió préstamos con el Banco Pichincha C.A por un total de US \$1.767.529 los cuales se han amortizado durante el periodo corriente a una tasa efectiva promedio del 7,98% pagados mediante débitos bancarios.

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (A Continuación...)

	Porción corriente	<u>2017</u> Porción largo plazo	Total
Préstamo, con interés efectiva anual del 9,25% en pagos trimestrales con vencimiento en agosto 2021. Operación No. 2533941-00	121.190	390.390	511.580
Préstamo, con interés efectiva anual del 8% en pagos trimestrales con vencimiento en junio 2018. Operación No. 2837384-00	494.000	-	494.000
Préstamo, con interés efectiva anual del 8% en pagos mensuales con vencimiento en noviembre 2022. Operación No. 2806364-00	153.513	734.239	887.752
Préstamo, con interés efectiva anual del 9,25% en pagos trimestrales con vencimiento en marzo 2018. Operación No. 2760941-00	505.532	-	505.532
Intereses por pagar operación 2533941-00	3.651	-	3.651
	<u>1.277.886</u>	<u>1.124.629</u>	<u>2.402.515</u>

Para el 2017 la compañía adquirió préstamos con el Banco Pichincha C.A por un total de US \$3.594.000 los cuales se han amortizado durante el periodo corriente a una tasa efectiva del 9,25% con periodicidad de pagos trimestrales pagados mediante débitos bancarios.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	187.917	120.379
15% Participación trabajadores por pagar	b)	62.867	76.751
Beneficios de ley a empleados	c)	87.762	89.497
Con el IESS		31.236	21.921
Con la Administración Tributaria	d)	113.609	80.926
		<u>483.391</u>	<u>389.474</u>

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

Impuesto a la renta	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del 2017	120.379	61.695
Provisión del año	279.578	102.587
Pagos	(96.504)	(43.903)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(279.579)	
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	<u>23.874</u>	<u>120.379</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del 2017	278.899	-
Pagos	(114.856)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	<u>164.043</u>	<u>-</u>
Total	<u>187.917</u>	<u>120.379</u>

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A Continuación...)

b) El movimiento de la provisión para 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	76.751	40.812
Provisión del año	62.491	75.601
Otros	(76.940)	1.150
Pagos	565	(40.812)
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	<u>62.867</u>	<u>76.751</u>

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Saldo inicial del año	89.497	50.499
Provisión del año	195.505	172.470
Pagos	(197.240)	(133.472)
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	<u>87.762</u>	<u>89.497</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Retención fuente	70.758	59.392
Retención Iva	42.851	21.534
	<u>113.609</u>	<u>80.926</u>

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Anticipos de clientes	713.690	274.606
	<u>713.690</u>	<u>274.606</u>

Corresponde a anticipos entregados por clientes del exterior por los cuales la compañía **EXORBAN S.A** no ha transferido los riesgos del activo, es decir no ha realizado el proceso de exportación para la entrega del camarón congelado en destino, estos valores se reconocen como ingresos ordinarios durante el periodo 2018.

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	(a)	85.728	63.148
Indemnización por desahucio	(b)	41.003	35.070
		<u>126.731</u>	<u>98.218</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la jubilación Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

- a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	63.148	44.386
Provisión del año	22.580	18.762
Saldo final al 31 de diciembre 2018	<u>85.728</u>	<u>63.148</u>

- b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	35.070	21.855
Provisión del año	19.568	16.992
Pagos de beneficios	(13.635)	(3.777)
Saldo final al 31 de diciembre 2018	<u>41.003</u>	<u>35.070</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 10% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI", el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$85.728 y US\$41.003 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	199	146
Tasa de descuento anual	10%	10%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	4,11%	1,37%

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)

La Compañía “Sociedad Actuarial Arroba Internacional “SAAI””, empleó la tasa de Estados Unidos de 10%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 *“Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.*

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 158.424 y 800 acciones ordinarias y nominativas respectivamente de US\$ 1 cada una:

2018

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Alfredo Calderón Serrano	Ecuatoriana	79.912	1	79.912	50%
Francisco Xavier Sotomayor Calderón	Ecuatoriana	79.912	1	79.912	50%
		158.424		158.424	100%

La compañía no tiene accionistas en paraísos fiscales, de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC16-0536.

Aporte a futuras capitalización

Mediante Acta de Junta General extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 21 de noviembre del 2018, los accionistas de la compañía deciden realizar un incremento de capital de US\$341.576, una parte por la capitalización de utilidades de los ejercicios 2014, 2015 y 2016 que no han sido repartidos por \$285.130 y por la diferencia en numerario pagadero dentro de un plazo de dos años.

Reserva legal

Mediante acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 31 de julio del se aprobó el 10% para la reserva legal por un valor de US\$32.582.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Exportación de camarón	47.774.190	44.340.203
Otros ingresos	544.968	36.418
	48.319.158	44.376.621

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)|

El detalle de la producción de camarón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras exportadas	22.562.365	15.786.928
Precio promedio	2,12	2,81
Venta	<u>47.774.190</u>	<u>44.340.203</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía exportó 22.562.365 libras de camarón con un precio de US \$2.12 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2017 se exportó 15.786.928 libras de camarón con un precio de US \$2,81 promedio, la compañía tuvo un incremento de 6.775.437 libras.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Compras	38.639.177	36.709.449
Mano de obra directa en planta	1.209.274	1.066.524
Mantenimiento y reparaciones	173.067	109.388
Suministros materiales y repuestos	506.606	304.842
Alimentación	172.000	146.132
Transporte y movilización	1.469.921	1.131.734
Materiales Empaque - Cartón	1.477.118	1.066.073
Energía eléctrica	411.020	388.648
Productos Químicos	291.693	216.850
Hielo	308.792	193.744
Material Empaque-Fundas	179.421	154.276
Faenamiento y Congelación Camarón	508.901	362.195
Guardianía	256.636	-
Arriendos (Alquiler de planta)	120.000	-
Otros Costos Indirectos	323.714	18.641
	<u>46.047.340</u>	<u>41.868.496</u>

El detalle de la producción de camarón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	22.562.365	15.786.928
Costo promedio por libra	2,04	2,65
Costo de venta	<u>46.047.340</u>	<u>41.868.496</u>

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	175.000	181.650
Aportes Seguridad Social	22.455	22.071
Beneficios Sociales	30.326	41.053
Guardianía	-	202.228
Arriendos	-	120.000
Honorarios Profesionales	129.779	74.734
Impuestos y Contribuciones	38.123	61.276
Mantenimientos y Reparaciones	6.158	33.402
Seguros	50.291	51.644
Transporte marítimo	1.208.936	667.776
Gasto de Viaje	2.410	20.669
Certificados trámite exportación	371.554	256.352
Otros	283.408	204.299
	<u>2.318.440</u>	<u>1.937.154</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	416.609	504.009
15% Participación trabajadores por pagar	(62.491)	(75.601)
Otras rentas exentas	-	(29.750)
Gastos no deducibles	81.503	71.024
Deducciones adicionales	-	(10.300)
Ingresos por provisión para desahucio pensiones jubilares	40.338	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	6.920
Base Imponible	475.959	466.302
Anticipo del Impuesto a la Renta -22% de Impuesto a la renta Causado	279.578	102.587
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	279.577	
Saldo del Anticipo	678	
Retenciones en la fuente	9.692	-
Crédito tributario años anteriores	299	
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	<u>(9.312)</u>	<u>102.587</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la circular NAC-DGECCGC19-00000003 para las sociedades si el Impuesto a la Renta causado, atribuible al ejercicio fiscal 2018, es menor al anticipo determinado, este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta (impuesto mínimo).

18. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

Otras cuentas por cobrar relacionados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Exohielo S.A.	1.483.558	1.515.819
	<u>1.483.558</u>	<u>1.515.819</u>

Corresponde a préstamos entregados a la compañía Exohielo S.A. que no generan intereses, otorgado para la construcción de una planta de hielo con el objetivo de suministrar posteriormente este producto (hielo) a la compañía Exorban S.A, el cual es un recurso importante para la conserva estable del camarón.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Imnumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...) - Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables

EXORBAN S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2018, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes.

Riesgo de Liquidez		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	124.775		1.489.637	
Razón corriente	Activo corriente	8.151.813	1,02	8.348.449	1,22
	Pasivo corriente	8.027.038		6.858.812	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	5.578.800	0,70	7.587.486	1,11
	Pasivo corriente	8.027.038		6.858.812	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1.02 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$124.775, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	844.715.160	17	1.581.829.200	36
	Ventas netas	48.319.158		44.376.621	
Rotación de cartera	360	360	21	360	10
	Periodos medios de cobranza	17		36	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 17 días, siendo adecuado si se compara con la política de crédito de la empresa, su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 360	1.866.883.320	40	1.744.541.280	42
	Compras	46.650.116		41.562.935	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos de Adm. Y ventas	2.318.440	5%	1.937.154	4%
	Ventas netas	48.319.158		44.376.621	

El período medio de pago es de 40días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 60días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía

Endeudamiento-Solvencia		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	8.987.198	93%
	Total activo			9.640.836	8.081.921
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	8.027.038	89%
	total pasivo			8.987.198	8.081.921
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	960.160	11%
	Total pasivo			8.987.198	8.081.921

Existe un endeudamiento del activo del 93%, lo cual demuestra un grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y entidades financieras, los cuales son su fuente de financiamiento.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

EXORBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Rentabilidad		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	84.625	12,95%	325.821	39,44%
	Patrimonio	653.638		826.204	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	46.000.718	95,20%	42.439.467	95,63%
	Ventas netas	48.319.158		44.376.621	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	2.271.818	4,70%	2.508.125	5,65%
	Ventas netas	48.319.158		44.376.621	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	84.625	0,17%	325.821	0,73%
	Ventas netas	48.319.158		44.376.621	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales con un margen neto de 0,17%

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.