

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	1 - 3
Estados de situación financiera	4
Estado de resultados integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7 - 8
Políticas de contabilidad y notas a los estados financieros	9 - 19

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Opinión

1. He auditado los estados financieros adjuntos de EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otro auditor cuyo informe tiene una opinión sin salvedades.
2. En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA. al 31 de diciembre del 2018, así como su resultado y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de mi Opinión

3. Mi auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe.

Independencia

4. Mantengo independencia con la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y he cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Ecuador.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
7. Los Socios son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

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

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplico el juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseño y realizo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.
- Me comuniqué con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante mi auditoría.
- Proporcioné a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

9. El Informe de Cumplimiento Tributario de EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Junio 17, 2019

CPA. Kleber Ugarte Reyes
Registro RNAE-0975

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.**Estados de Situación Financiera****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	1	10.716	867.051
Cuentas por cobrar	2	660.689	679.796
Partes relacionadas	3	893.379	689.783
Inventarios	4	318.546	838.642
Impuestos pagados	5	373.245	311.620
Total activo corriente		2.256.575	3.386.892
ACTIVO NO CORRIENTE			
Partes relacionadas	3	276.107	276.107
Propiedades, muebles y equipo, neto	6	3.730.660	3.719.178
Total activo no corriente		4.006.767	3.995.285
Total Activo		6.263.342	7.382.177
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	7	1.068.674	1.959.170
Cuentas por pagar		12.536	294.418
Gastos acumulados	8	89.030	161.096
Total pasivo corriente		1.170.240	2.414.684
Pasivo a largo plazo			
Obligaciones financieras	7	2.542.506	2.456.152
Otras cuentas por pagar		183.780	192.927
Total pasivo largo plazo		2.542.506	2.649.079
Patrimonio			
Capital social	9	526.300	526.300
Aportes futuras capitalizaciones		900.000	900.000
Reservas		11.996	11.996
Resultados acumulados		928.520	880.118
Total patrimonio		2.366.816	2.318.414
Total Pasivo y Patrimonio		6.263.342	7.382.177



Víctor Orellana O.
Gerente General

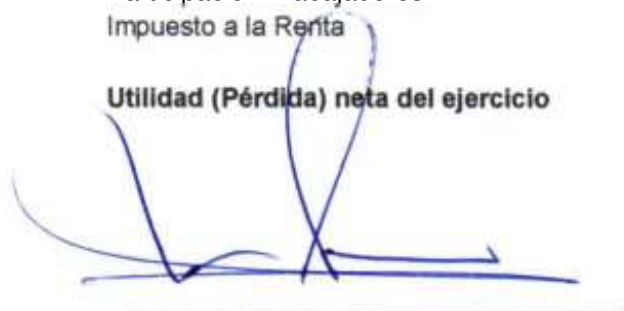


José del Rosario I.
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.**Estados de Resultados Integral****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	10	4.130.463	6.249.707
Costos de Ventas	11	<u>(3.158.311)</u>	<u>(5.161.869)</u>
Utilidad en Operación		972.152	1.087.838
Gastos operacionales	11	(670.281)	(734.034)
Gasto financieros	11	<u>(221.958)</u>	<u>(222.904)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		79.913	130.900
Participación Trabajadores	12	(11.987)	(19.635)
Impuesto a la Renta	12	<u>(19.524)</u>	<u>(38.711)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		<u>48.402</u>	<u>72.554</u>



Víctor Orellana O.
Gerente General

José del Rosario I.
Contador General**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

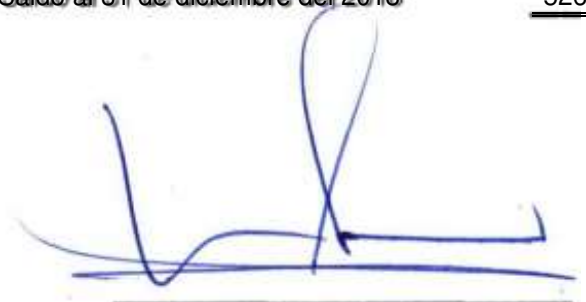
EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.

Estados de Cambio en el Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futuras Capitaliz.	Reservas	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	526,300	-	11,996	777,817	29,947	1,346,060
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	29,947	(29,947)	-
Aporte de accionistas	-	900,000	-	-	-	900,000
Ajustes	-	-	-	(200)	-	(200)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	72,554	72,554
Saldo al 31 de diciembre del 2017	526,300	900,000	11,996	807,564	72,554	2,318,414
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	72,554	(72,554)	-
Aporte de accionistas	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	48,402	48,402
Saldo al 31 de diciembre del 2018	526,300	900,000	11,996	880,118	48,402	2,366,816


Víctor Orellana O.
Gerente General
José del Rosario I.
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.**Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Ingresos en activas ordinarias	3.945.974	5.461.963
Pagos a proveedores de bienes directos	(2.920.097)	(4.408.079)
Pago a proveedores Varios	(925.244)	(1.889.176)
Otros egresos	(93.136)	(10.984)
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación	<u>7.497</u>	<u>(846.276)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Venta (Adquisición) de Propiedades y equipos	(59.690)	(1.209.798)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(59.690)</u>	<u>(1.209.798)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones financieras	(804.142)	2.900.120
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(804.142)</u>	<u>2.900.120</u>
Aumento neto del efectivo	(856.335)	844.046
Efectivo al inicio del período	<u>867.051</u>	<u>23.005</u>
Efectivo al final del período	<u>10.716</u>	<u>867.051</u>



Víctor Orellana O.
Gerente General

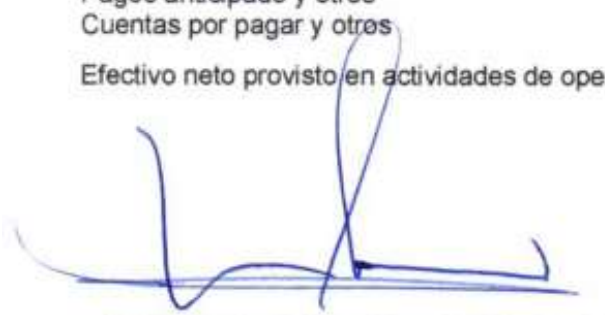


José del Rosario I.
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA EXIMORE C. LTDA.**Conciliación entre los resultados netos y el flujo de operación****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta del ejercicio	48.402	72.554
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</i>		
Depreciación	48.208	49.430
Participación trabajadores e impuesto a la renta	31.511	58.346
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	184.489	(706.303)
Inventarios	520.096	(328.887)
Pagos anticipado y otros	(61.625)	11.407
Cuentas por pagar y otros	(394.606)	(2.823)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>7.497</u>	<u>(846.276)</u>



Víctor Orellana O.
Gerente General

José del Rosario I.
Contador General**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

Descripción del negocio y objeto social

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 22 de agosto de 1980, mediante escritura pública. La actividad principal de la compañía es de venta al por mayor y menor de cacao y sus derivados.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados y 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 del periodo 2018 fueron aprobados por la Junta General de Socios el 30 de Mayo del 2019.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

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.

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Propiedades, muebles y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas inicialmente al costo, que comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible para poner el activo en condiciones de operación y uso.

Posteriormente al registro inicial, las partidas de propiedad, planta y equipo son rebajadas por la depreciación acumulada y cualquier deterioro del valor acumulado.

Los costos de ampliación, remodelación o mejoras que representen un aumento en la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, con capitalizados aumentando el valor de los activos.

Los gastos de reparación y mejoras que no se refiere el párrafo anterior son registrados con cargo a los resultados del ejercicio en que se lo incurrir.

La utilidad o pérdida que resulte de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor de registrado en libros, reconociendo el cargo o el abono a resultados del ejercicio en que se incurre la operación.

Las depreciaciones son calculadas en base al método de línea recta, mediante la distribución del costo de adquisición corregido a su valor razonable y deduciendo el valor residual, entre los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

Descripción	Vida Útil	% de Depreciación	Valor Residual
Edificios	20	5,00%	5%
Maquinarias	10	10,00%	10%
Muebles y Enseres	10	10,00%	10%
Equipos de cómputo	3	33.33%	5%

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por el impuesto a la renta corriente y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio o en otros resultados integrales.

a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

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.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de los bienes entregados que se reconocen una vez haya sido cedido al cliente.

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran en los resultados del ejercicio cuando se devengan independientes de la fecha en que se realiza el pago.

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.**Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)****1. Efectivo en caja y bancos.**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la cuenta caja bancos se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha	-	82,198
Banco Pacifico	118	776,778
Banco Bolivariano Ahorros	857	8,080
Banco Produbanco	1,440	-
Caja General	8,301	-
Saldo final	10,716	867,056

2. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar locales	523.028	543.618
Otras cuentas por cobrar locales	137.661	136.178
Saldo final	660.389	679.796

3. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas de partes relacionadas se constituían con los siguientes saldos:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ecuadorian Nature Food	6.466	-
Cafeica CIA LTDA	232.784	102.593
Exportadora A&J S.A.	195.300	167.404
Otras cuentas por cobrar Relacionadas	433.295	419.786
Saldo final	893.379	689.783

<u>Cuentas por cobrar L/P</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingranagro S.A.	276.107	276.107
Saldo final	276.107	276.107

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas de inventario se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	318.546	838.642
Saldo final	318.546	838.642

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.**Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)****5. Activos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas de activos por impuestos corrientes se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario IVA	59.883	2.133
Crédito tributario IR	313.362	309.487
Saldo final	373.245	311.620

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas de propiedad, planta y equipo se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	2.281.002	2.281.002
Edificios	1.619.309	1.619.309
Maquinarias	428.897	377.504
Muebles y enseres	50.503	49.287
Equipos de computación	38.086	36.404
Vehículos	282.426	256.113
Otras propiedades, planta y equipo	-	20.915
Total	4.700.223	4.640.534
Menos Depreciación acumulada	(969.563)	(921.356)
Saldo final	3.730.660	3.719.178

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	3.719.178	2.558.810
Adiciones	80.605	1.209.340
Rebajas	(20.915)	-
(-) Depreciación del año	(48.208)	(48.972)
Saldo final	3.730.660	3.719.178

7. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras corto plazo se constituían con los siguientes saldos:

<u>Obligaciones financieras</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Produbanco	324.928	535.304
Banco Pichincha	291.991	500.000
Banco Bolivariano	451.755	923.866
Saldo final	1.068.674	1.959.170

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.**Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones financieras corresponden a la porción corriente y no corriente de las siguientes transacciones con Banco Produbanco, Pichincha y Bolivariano.

<u>Banco</u>	<u>Operación N°.</u>	<u>Saldo</u>
Bolivariano	147563	4.421
Bolivariano	163368	97.333
Bolivariano	181676-8003-793	150.000
Bolivariano	181230-249-267-265	200.000
Produbanco	20200192836002	133.565
Produbanco	20200221602000	18.383
Produbanco	20200221603000	5.089
Produbanco	20200235964000	167.891
Pichincha	305331700	171.000
Pichincha	272264000	120.992
Total C/P		1.068.674

<u>Obligaciones financieras L/P</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación Financiera Nacional	1.000.000	1.000.000
Banco Produbanco	754.445	692.447
Banco Pichincha	465.061	446.735
Banco Bolivariano	323.000	316.970
Saldo final	2.542.506	2.456.152

<u>Banco</u>	<u>Operación N°.</u>	<u>Saldo</u>
Corporación Financiera Nacional	20579732	1.000.000
Bolivariano	163368	73.000
Bolivariano	182188	250.000
Pichincha	305479500	250.000
Pichincha	272264000	215.062
Produbanco	2020019283636002	454.444
Produbanco	2020024302700	300.000
Total L/P		2.542.506

8. Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, gastos acumulados se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administración Tributaria - Retenciones	13,549	70,437
Aporte a la Seguridad Social	20,299	6,521
Beneficios Sociales empleados	55,182	84,138
Saldo final	89,030	161,096

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.**Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares estadounidenses)****9. Patrimonio****Capital Social**

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 526.300 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Orellana Jara Víctor Alejandro	263.150	263.150
Orellana Ortega Víctor Alejandro	131.575	131.575
Ortega Zúñiga de Orellana Laura Concepción	131.575	131.575
Saldo final	526.300	526.300

10. Ingresos**Ingresos Ordinarios**

Ingresos provenientes por ventas de bienes y prestación de servicios:

Nota 10

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas locales	3,292,601	3,430,466
Ventas exportación	46,616	2,673,755
Prestación de servicios	537,618	64,045
Otros Ingresos	253,628	81,441
Saldo final	4,130,463	6,249,707

11. Costos y Gastos Operacionales

Resumen de los Costos y Gastos es el siguiente:

Nota 11

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Costos de ventas total</u>	<u>3.158.311</u>	<u>5.161.869</u>
Costos de Ventas	3.111.578	5.161.869
Otros costos	46.733	48.690
<u>Gastos Operativos</u>	<u>670.281</u>	<u>734.034</u>
Sueldos y salarios	307.149	223.496
Beneficios Sociales	106.531	128.190
Depreciaciones	48.208	49.430
Otros Gastos	75.662	97.426
Mantenimientos generales	40.074	56.321
Combustibles y lubricantes	12.586	22.488
Seguros Generales	40.092	64.569
Impuestos y contribuciones	13.469	49.205
Servicios Básicos	11.952	10.485
Gastos de Gestión	6.828	10.624
Gastos de viaje	7.730	21.800
<u>Gastos Financieros</u>	<u>221.958</u>	<u>222.904</u>
Comisiones Bancarias	3.212	12.573
Intereses Bancarios	204.816	161.999
Intereses a Terceros	13.930	48.332

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

12. Situación Fiscal

Impuesto a Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta del 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	79,913	130,900
Participación Trabajadores	-11,987	-19,635
(-) Otras rentas e ingresos exentas		
(+) Gastos no deducibles	10,169	64,694
Base imponible	<u>78,095</u>	<u>175,959</u>
Impuesto a la renta causado	<u>19,524</u>	<u>38,711</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo tasa de cambio
- Riesgo tasa de interés

Esta nota presenta la información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procedimientos por medir y administrar el riesgo por parte de la Compañía.

Marco de administración del riesgo

La Junta de accionistas tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de la Compañía, así como del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración del riesgo de la Compañía.

Las políticas de la Administración sobre los riesgos de la compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía y para establecer límites de riesgo apropiados y controles, y para supervisar los riesgos y la adhesión los límites. Las políticas y sistemas de riesgo son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Compañía.

La administración y sistemas de la Compañía a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos sus empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

Riesgo crediticio

El riesgo del crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si el deudor o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente en las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros cuando ellas vencen. El objetivo de la Compañía es asegurarse, hasta donde sea posible, que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza diversas proyecciones financieras que le permitan manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegure tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales, incluyendo las obligaciones financieras.

Su objetivo es siempre cumplir en forma adecuada y oportuna con todas las obligaciones financieras adquiridas. El proceso de inversión (en caso de flujos excedentes), así como el proceso de toma de deuda (en caso de falta de Fondos), es responsabilidad de la Junta Directiva.

La Compañía se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados. La Administración mantiene estricto control de los niveles de cuentas por cobrar a fin de mantener la liquidez.

Normalmente la Compañía se asegura de que tiene suficiente efectivo para cubrir la demanda prevista de los gastos operacionales durante un período de sesenta días, lo que excluye el posible impacto de circunstancias extremas que razonablemente no se pueden predecir como los desastres naturales.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios del mercado, como los tipos de cambio en moneda extranjera y la tasa de interés, afecten a los ingresos de la Compañía o al valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La Compañía está expuesto a riesgos de tipo de cambio en sus activos y pasivos denominados en US dólares. La Compañía no tiene una política de cobertura para este tipo de riesgo, por lo que vela por mantener una exposición neta aceptable, acelerando la atención oportuna de sus obligaciones en moneda local, y una recuperación eficiente de sus activos en moneda local para así disminuir un impacto cambiario, y evitar impactar el manejo de flujo de efectivo.

EXPORTADORA E IMPORTADORA COMERCIAL ORELLANA C. LTDA.

Políticas de contabilidad y Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene pasivos financieros importantes, sujetos a variaciones en las tasas de interés.

Administración de capital (activos netos)

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no mantiene capital accionario y maneja en su lugar el concepto de activos netos, los cuales son el resultado neto de sus activos menos sus pasivos. Los activos netos corresponden a los excedentes acumulados en periodos anteriores más o menos el excedente o déficit del periodo.

La Compañía no está sujeto a requerimientos externos de capital.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de las cuentas por cobrar y por pagar se considera igual a su valor en libros, debido a su naturaleza de corto plazo.

Las inversiones al valor razonable con cambios en resultados se mantienen registradas a su valor razonable, y se considera que son valores.

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (junio 17, 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.