



CPA HECTOR VERA FALCONI

EXPORIVER S.A.

**INFORME DE AUDITORIA
A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO 2016**

JULIO 2017

EXPORIVER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2016

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- Exporiver S.A.
Relacionadas	- Casa de Valores Advfin S.A.
	- Asesoría Económica Integral Advfinservices S.A.



CPA HECTOR VERA FALCONI

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **EXPORIVER S.A.**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Grupo económico **EXPORIVER S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la compañía **EXPORIVER S.A.** con base a lo establecido en la Nota 3 y en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La administración de **EXPORIVER S.A.** es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 3 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias que resulten en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



CPA HECTOR VERA FALCONI

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación en general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 3 y acorde a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías.

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 3 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman el Grupo económico **EXPORIVER S.A.** y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos no podrán ser utilizados para otros fines.

Guayaquil, Julio 11 del 2017

CPA HECTOR VERA FALCONI
SC-RNAE-725

EXPORIVER S.A.

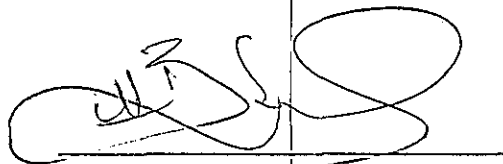
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Valores expresados en dólares americanos

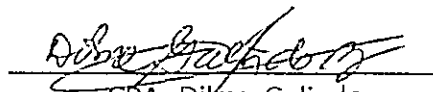
ACTIVOS

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	633.445	512.865
Inversiones financieras	6	2.193.160	1.515.131
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		50.730	33.646
Activos por Impuestos Corrientes	7	<u>40.169</u>	<u>23.088</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.917.504	2.084.730
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	8	199.742	192.677
Otros Activos No Corrientes	9	<u>337.294</u>	<u>361.938</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		537.036	554.615
TOTAL ACTIVOS		<u>3.454.540</u>	<u>2.639.345</u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros



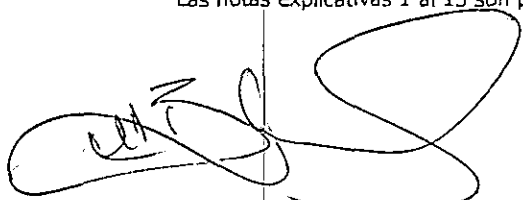
Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General


CPA. Dilma Galindo
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales	10	17.448	45.758
Pasivos por impuestos corrientes		84.055	44.663
Obligaciones con el IESS		4.820	4.190
Obligaciones con los empleados		68.440	21.201
Obligaciones por beneficios definidos		12.977	8.780
Otras obligaciones corrientes		<u>2.109</u>	<u>283</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		189.849	124.875
 PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos		<u>13.879</u>	<u>6.613</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		13.879	6.613
 TOTAL PASIVOS		<u>203.728</u>	<u>131.488</u>
 PATRIMONIO			
Capital Social	11	1.601	1.601
Aporte para futura capitalización		48.173	48.173
Reservas		56.371	48.552
Otros resultados integrales		52.309	52.309
Resultados Acumulados		2.769.338	2.289.562
Resultados del Ejercicio		<u>323.020</u>	<u>67.660</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.250.812</u>	<u>2.507.857</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO TOTAL		<u>3.454.540</u>	<u>2.639.345</u>

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros



Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General



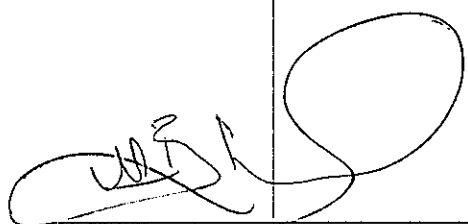
CPA Dilma Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

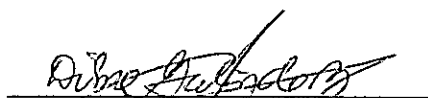
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2016	2015
Ingresos de Actividades Ordinarias	12	<u>1.857.993</u>	<u>1.139.495</u>
Utilidad Bruta		1.857.993	1.139.495
Otros Ingresos		57.645	111.130
Gastos Administrativos	13	(1.425.251)	(1.022.025)
Otros Gastos	13	<u>(22.200)</u>	<u>(97.796)</u>
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta		468.187	130.804
(-) Participación de trabajadores	13	<u>(68.441)</u>	<u>(21.201)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		399.746	109.603
(-) Impuesto a la renta	13	<u>(76.726)</u>	<u>(41.943)</u>
Utilidad neta		<u>323.020</u>	<u>67.660</u>

Las notas explicativas 1 al 15 son parte integrante de los estados financieros



Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General



CPA. Dilyna Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Valores expresados en dólares-americanos

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.601	48.173	48.552	52.309	2.289.562	67.660	2.507.857
Reclasificación					67.660	(67.660)	-
Otros ajustes			7.819		412.116		419.935
Utilidad						323.020	323.020
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.601	48.173	56.371	52.309	2.769.338	323.020	3.250.812


Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General


CPA, Dina Galindo
Contadora

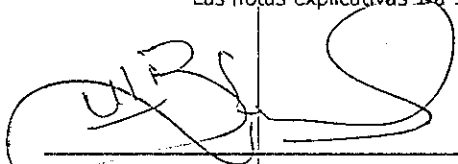
EXPORIVER S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Valores expresados en dólares americanos

	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Ganancia antes de impuesto a la renta	323.020
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones y deterioro de Cuentas por cobrar	38.154
Jubilación Patronal y desahucio	1.585
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Aumento / Disminución de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(17.084)
Aumento / Disminución en Inversiones Financieras	(234.950)
Aumento / Disminución en Otros activos	27.240
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	(28.310)
Aumento / Disminución en Beneficios a empleados	58.703
Aumento / Disminución en Otros pasivos	41.848
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	210.206
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de propiedades, planta y equipos	(19.251)
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(19.251)
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pago de dividendos del año anterior	(70.375)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(70.375)
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	120.580
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	512.865
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	633.445

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ec. Alfredo Barandearán
Gerente General


CPA. Dilma Galindo
Contadora

EXPORIVER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Descripción del negocio

EXPORIVER S.A. se constituyó en el Ecuador el 21 de marzo del 2.000, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 30 de marzo del 2.000, anotada bajo el número 5467 del repertorio. El 20 de junio del 2001 se aprueba un aumento del capital social de la empresa por US\$400 que se perfecciona el 13 de julio del 2001 bajo el número 17383 del repertorio del Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la prestación de servicios de consultoría en materia de planificación, organización y servicios administrativos tanto para empresas públicas como privadas.

Es propietaria de acciones en dos empresas ecuatorianas relacionadas de acuerdo al siguiente detalle:

COMPAÑÍA RELACIONADA	% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD
Casa de Valores Advfin S.A.	99,99	Intermediación de títulos-valores, asesoría en la emisión de obligaciones y administración de portafolios de inversión.
Asesoría Económica Integral Advfinservices S.A.	50,00	Promoción de productos y servicios de bancas de inversión y bancas comerciales internacionales en Ecuador.

2. Base de preparación de los Estados Financieros Consolidados

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados, están preparados de conformidad con las Normas NIIF para PYMES.

2.2 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo menos el deterioro del valor y han seguido los procedimientos de consolidación establecidos en la sección 9 de las NIIF para PYMES, numerales 9.13 al 9.15:

"Procedimientos de consolidación"

- 9.12 *Los estados financieros consolidados presentan la información financiera de un grupo como si se tratara de una sola entidad económica. Al preparar los estados financieros consolidados, una entidad:*
- (a) *combinará los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias línea por línea, agregando las partidas que representen activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar;*
 - (b) *eliminará el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria junto con la porción del patrimonio perteneciente a la controladora en cada una de las subsidiarias;*
 - (c) *medirá y presentará las participaciones no controladoras en los resultados de las subsidiarias consolidadas para el periodo sobre el que se informa por separado de las participaciones de los propietarios de la controladora; y*
 - (d) *medirá y presentará las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas por separado de la participación en el patrimonio de los accionistas de la controladora. Las participaciones no controladoras en los activos netos están compuestas por:*
 - (i) *el importe de la participación no controladora en la fecha de la combinación inicial, calculado de acuerdo con la Sección 19 Combinaciones de Negocios y Plusvalía, y*
 - (ii) *la porción de la participación no controladora en los cambios en el patrimonio desde la fecha de la combinación.*
- 9.14 *Las proporciones del resultado y de los cambios en el patrimonio distribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras se determinarán sobre la base de las participaciones existentes en la propiedad y no reflejarán el posible ejercicio o conversión de las opciones o instrumentos convertibles.*

Transacciones y saldos intragrupo

- 9.15 *Las transacciones y los saldos intragrupo, incluyendo ingresos, gastos y dividendos, se eliminarán en su totalidad. Las ganancias y pérdidas procedentes de transacciones intragrupo que estén reconocidas en activos, tales como inventarios y propiedades, planta y equipo, se eliminarán en su totalidad. Las pérdidas intragrupo pueden indicar un deterioro en el valor, que requiera su reconocimiento en los estados financieros consolidados (véase la Sección 27 Deterioro del valor de los Activos). La Sección 29 Impuesto a las Ganancias se aplicará a las diferencias temporarias que surjan de la eliminación de las ganancias y pérdidas procedentes de transacciones intragrupo. "*

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada 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.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros consolidados.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los **Exporiver S.A. y compañías subsidiarias** al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por los años terminados en esas fechas para dar cumplimiento a lo determinado en la sección 3 de la NIIF para PYMES:

"Información comparativa

3.14 A menos que esta NIIF permita o requiera otra cosa, una entidad revelará información comparativa respecto del periodo comparable anterior para todos los importes presentados en los estados financieros del periodo corriente. Una entidad incluirá información comparativa para la información de tipo descriptivo y narrativo, cuando esto sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente."

Los estados financieros de las relacionadas se preparan por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos y operaciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intercompañías, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

3.2 Inversiones en compañías subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se reconocen utilizando el Modelo del Costo establecido dentro de la Sección 14 de las NIFF para PYMES:

Modelo del costo

14.5 Un inversor medirá sus inversiones en asociadas, distintas de aquellas para las que hay un precio de cotización publicado (véase el párrafo 14.7) al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas reconocidas de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos.

14.6 El inversor reconocerá los dividendos y otras distribuciones recibidas procedentes de la inversión como ingresos, sin tener en cuenta si las distribuciones proceden de las ganancias acumuladas de la asociada, surgidas antes o después de la fecha de adquisición.

14.7 Un inversor medirá sus inversiones en asociadas para las que hay un precio de cotización publicado mediante el modelo del valor razonable (véase el párrafo 14.9):

14.9 Cuando se reconoce una inversión en una asociada inicialmente, un inversor la medirá al precio de la transacción. El precio de transacción excluye los costos de transacción.

Indicadores del deterioro

27.2 Una entidad evaluará, en cada fecha sobre la que se informa, si existe algún indicio del deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo. Si no existen indicios de deterioro del valor, no será necesario estimar el importe recuperable.

3.3 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible y los depósitos a la vista en bancos.

3.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos financieros (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos financieros (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el estado de resultado integral.

3.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro. Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

3.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo así:

Clases de Activos	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

3.7 Deterioro de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el resultado del ejercicio costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

3.8 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.10 Costo de Financiamiento

Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

3.11 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.12 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2015 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

3.13 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y servicios se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Administración de Riesgos Financieros

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(v) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación, con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

5. Efectivo en caja y bancos

Los saldos de este rubro son los siguientes:

	2016	2015
Caja	29	22
Bancos	633.416	512.843
Total	633.445	512.865

Los valores registrados incluyen depósitos a la vista en bancos locales.

6. Activos Financieros

El detalle de los rubros que conforman estos saldos es el siguiente:

	2016	2015
Acciones en las Bolsas de Valores(a)	443.079	
Obligaciones	1.352.488	1.334.502
Avales		93.182
Papel Comercial	130.121	
Bonos del Estado	119.649	84.316
Títulos del Banco Central	116.461	
Notas de Crédito	22.105	3.131
Cupones	9.257	
Total	2.193.160	1.515.131

(a) Durante el periodo 2016 se realizó un ajuste por valor razonable de las acciones (antes cuota patrimonial) mantenidas por la Casa de Valores ADVFINSA en la Bolsa de Valores de Guayaquil por US\$248.934 y en la Bolsa de Valores de Quito por US\$159.518.

Adicionalmente se realizó una reclasificación de estos valores como activo corriente atendiendo la Circular de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS.INMV.DNAR.17.004.0001910 del 30.01.2017.

7. Activos por impuestos corrientes

Las cuentas registran los siguientes valores:

	2016	2015
Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta	35.043	21.056
Pago de Anticipo de impuesto a la renta (a)	5.127	2.032
Total	40.170	23.088

(a) Se trata de pagos realizados por la compañía Exporiver S.A. por valores resultantes del cálculo para el cumplimiento obligatorio de este impuesto, sin embargo de acuerdo a lo establecido en el artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, literal g):

"Las sociedades en disolución que no hayan generado ingresos gravables en el ejercicio fiscal anterior no estarán sujetas a la obligación de pagar anticipos en el año fiscal en que, con sujeción a la ley, se inicie el proceso de disolución. Tampoco están sometidas al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos...."

EXPORIVER S.A. no estaría obligada a calcular ni pagar anticipo de renta alguno pues desde su creación su actividad económica ha consistido exclusivamente en la tenencia de acciones, por lo que se habría configurado un Pago en Exceso a la Administración Tributaria que le daría derecho a la devolución de los valores pagados por este concepto relativos a los años 2014, 2015 y 2016.

8. Propiedad y equipo, neto

Se compone de los siguientes rubros:

	2016	2015
Edificios e Instalaciones	192.080	173.484
Muebles y Enseres	12.727	12.727
Maquinarias y Equipos	2.558	2.558
Vehículos	160.176	160.176
Equipos de computación	13.819	13.164
Subtotal costo	381.360	362.109
(-) Depreciación	(181.618)	(169.432)
Total	199.742	192.677

El movimiento de la propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2015	Adquisiciones	Realizaciones	Saldo al 31-dic-2016
Edificios e Instalaciones	173.484	18.596		192.080
Muebles y Enseres	12.727			12.727
Maquinarias y Equipos	2.558			2.558
Vehículos	160.176			160.176
Equipos de computación	13.164	655		13.819
Total	362.109	19.251		381.360

9. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre de los años respectivos, el saldo de esta cuenta refleja los siguientes saldos:

	2016	2015
Depósitos en garantía	30.306	29.252
Cuota Patrimonial BVG		34.627
Acreedores Comerciales	3.545	3.545
Inversiones a largo plazo (a)	303.443	294.514
Total	337.294	361.938

(a) El total de valores registrados para el año 2015 corresponde a acciones en Camposanto Parques de la Paz.

10. Acreedores comerciales

Los saldos de este rubro son como sigue:

	2016	2015
Acreedores Comerciales	17.121	44.559
Otras Cuentas por Pagar	327	1.199
Total	17.448	45.758

La cuenta acreedores comerciales corresponde a facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes o servicios, que no involucran intereses.

11. Capital Social

El Capital Social registrado para los estados financieros consolidados se compone así:

	2016	2015
Ec. Alfredo Barandearán (a)	1.600	1.600
Ec. Melania Gutiérrez	1	1
Total	1.601	1.601

(a) Exporiver 1.199 acciones de US\$1,00
Asesoría Económica Integral Advfin services 400 acciones de US\$1,00
Casa de Valores Advfin 1 acción de US\$1,00

12. Ingresos

Los valores relacionados con este rubro son los siguientes:

	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	1.857.993	1.139.495
Otros Ingresos	57.645	111.130
Total	1.915.638	1.250.625

13. Gastos administrativos, participación e impuestos

Las partidas que conformaron este rubro por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	2016	2015
Gastos de personal	180.927	190.567
Comisiones	1.088.605	631.304
Mantenimiento y gastos de oficina	27.892	32.220
Impuestos y contribuciones	25.678	19.563
Depreciaciones	30.200	28.910
Servicios básicos	13.466	19.165
Combustible	3.675	4.327
Gastos de gestión	17.831	12.113
Gastos de viaje	14.417	8.506
Gastos de deterioro	7.954	
Otros gastos administrativos	14.606	75.350
Otros gastos	22.200	97.796
Participación de trabajadores	68.441	21.201
Impuesto a la renta	76.726	41.943
Total	1.592.618	1.182.965

14. Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2016 de Exporiver S.A. y compañías relacionadas no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente se mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del presente Informe no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos.