

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (expresado en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	244.107	7.275
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	6	135.306	160.399
Inventarios	7	344.159	517.156
Activos por impuestos corrientes	8	78.334	55.546
Anticipo a Proveedores	9	67.802	0
Otras cuentas por cobrar		341	4.632
Total Activo Corriente		<u>870.049</u>	<u>745.007</u>
Propiedad, planta y equipo, no Depreciable	10	96.235	96.235
Propiedad, planta y equipo, Depreciable	11	64.836	68.553
Cuentas y documentos por cobrar relacionados, largo plazo	12	278.637	274.268
Total Activo no Corriente		<u>439.709</u>	<u>439.056</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.309.757</u>	<u>1.184.063</u>

EXPORTEL S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(expresado en dólares americanos)**

PASIVO	Notas	Dic. 2016	Dic. 2015
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	13	176.451	281.798
Obligaciones con instituciones financieras, corto plazo	14	0	19.908
Obligaciones con el personal	15	10.121	18.132
Obligaciones con el IESS	16	4.636	4.309
Obligaciones con la administración tributaria	17	18.274	824
Anticipos de Clientes	18	238.637	0
Total Pasivo a Corto Plazo		448.119	324.971
Obligaciones con el personal, Largo plazo	19	32.710	26.990
Cuentas por pagar accionistas	20	59.800	76.497
Total Pasivo a Largo Plazo		92.510	103.486
TOTAL PASIVO		540.629	428.458
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital pagado		1.600	1.600
Reserva legal		800	800
Reserva facultativa		8.887	8.887
Resultados acumulados		744.318	729.059
Resultados del ejercicio		13.523	15.259
TOTAL PATRIMONIO	21	769.128	755.605
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.309.757	1.184.064

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERALLic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Ventas	1.056.527	921.801
Costos de Ventas	593.468	412.700
Utilidad bruta en ventas	463.058	509.102
Gastos operativos:		
Gastos de Ventas	322.081	322.235
Gastos de Administración	51.832	154.550
Gastos financieros	9.326	6.214
Utilidad operativa	79.819	26.103
Ingresos no operacionales	734	24.885
Gastos no operacionales	45.288	6.760
Utilidad ejercicio	35.265	44.228
Provisión del 15% participación trabajadores	5.290	6.634
Provisión impuesto a la renta del año	16.452	22.335
UTILIDAD NETA	13.523	15.259
Otros resultados integrales	0	0

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados Ejercicio	Total
Saldo al 31 diciembre de 2014	1.600	602	8.887	727.436	1.820	740.345
Transferencia a resultados acumulados				1.820	-1.820	0
Transferencia a Reserva Legal		198		-198	44.228	44.228
Utilidad del Ejercicio					-22.335	-22.335
Provision Impuesto a la Renta					-6.634	-6.634
Provision Participacion Trabajadores						
Saldo al 31 diciembre de 2015	1.600	800	8.887	729.058	15.259	755.604
Transferencia a resultados acumulados				15.259	-15.259	0
Utilidad del Ejercicio					35.265	35.265
15% Participación Trabajadores					-5.290	-5.290
22% Impuesto a la Renta					-16.452	-16.452
Saldo al 31 diciembre de 2016	1.600	800	8.887	744.317	13.523	769.127

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis E. Grandes Román
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (expresado en dólares americanos)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	1.324.800	1.014.935
Pagado a proveedores y trabajadores	-1.023.749	-854.114
Otros activos no corrientes	-4.369	14.275
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	<u>296.681</u>	<u>175.096</u>
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad y Equipo	-23.246	-910
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	<u>-23.246</u>	<u>-910</u>
Flujo de financiamiento:		
Cuentas por pagar accionistas	-16.697	-231.400
Obligaciones financieras, corto plazo	-19.908	19.908
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	<u>-36.605</u>	<u>-211.492</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	236.831	-37.306
Saldo inicial de caja y bancos	7.275	44.581
Saldo final de caja y bancos	<u>244.106</u>	<u>7.275</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(expresado en dólares americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Utilidad Neta	13.523	15.259
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciaciones	26.962	44.374
Provisión cuenta incobrables	482	4.654
Baja de inventarios por obsolescencia	38.509	0
	<u>79.477</u>	<u>64.288</u>
Operaciones del período:		
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	25.092	63.594
Inventarios	134.487	-126.642
Activos por impuestos corrientes	-22.788	8.081
Anticipo proveedores	-67.802	0
Otras cuentas por cobrar	4.291	-4.682
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	-4.369	-30.236
Activos diferidos	0	44.512
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	-105.829	151.875
Obligaciones con el personal	-1.965	6.758
Obligaciones con la administración tributaria	17.450	-2.673
Anticipo de clientes	238.637	0
Otros pasivos	0	223
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	<u>296.681</u>	<u>175.097</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Eduardo Grandes R.
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Comparativas con cifras al 31 de diciembre de 2015**
(Expresadas en dólares americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

EXPORTEL S.A., se constituyó en la Ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Quinto del Cantón, Dr. Ivole Zurita Zambrano, el 28 de Agosto del 2001.

La compañía tiene como objeto social lo siguiente;

- a) Importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, intermediación, elaboración, reparación, concesión de cualquier producto o materias primas para la industria en general, para la agricultura, ganadería, productos agrícolas, veterinarios, piscícolas, forestales y todo lo que esté relacionado con actividades conexas.
- b) Así como todo tipo de bienes inmuebles.
- c) Realizar transporte a través de terceros de toda clase de mercadería en general.
- d) Al procesamiento de larvas de camarones, cultivo y comercialización de especies bioacuáticas, a su exportación y comercialización.
- e) Comercialización de sus propios productos así como de terceros.
- f) La representación de empresas comerciales, agropecuarias, industriales, nacionales, internacionales y aéreas.
- g) Explotación agrícola en todas sus fases.
- h) Inspecciones de productos, así como a la importación de productos agrícolas al granel.
- i) La dirección técnica y administrativa de establecimientos de estudios e investigación científica, fabricación y comercialización, importación y exportación de productos químicos y farmacéuticos, aparatos e instrumental médico, quirúrgico y ortopédico.
- j) Asesoría en general.
- k) Asesoría técnica en general.
- l) La compañía podrá prestar servicios publicitarios.
- m) La Compañía podrá adquirir para sí, acciones, participaciones o derechos de compañías existentes e intervenir en la constitución de nuevas compañías, participando como parte del contrato constitutivo, fusionándose con otras y transformándose en otra Compañía distinta.

La Compañía podrá llevar a cabo todas las operaciones que se relacionen con su actividad, u objeto social, en forma directa, entera o parcialmente.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía Exportel S.A., al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Activos financieros

Incluye inversiones en entidades financieras locales, con vencimientos mayores a 90 días; cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de ventas incluye los costos de compras aplicando el método de valuación del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

27. Propiedad y equipo

27.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

27.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

27.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación).

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son

Revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<i>Propiedades y Equipo</i>	<i>Porcentaje de vida útil</i>
Muebles y Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

2.7.5 Retiro o venta de propiedades y equipo

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.10. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

2.11.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.14. Reservas de capital

Este rubro incluye los ajustes por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3.- APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La aplicación de las NIIF, supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2016:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La Compañía ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes de manera uniforme desde el año 2012 y a partir del año 2014 inició la aplicación de Niifs Completas.

La compañía ha efectuado los cálculos de aplicación de NIIF's completas a todos los rubros de balance. De acuerdo a dichos cálculos no existen ajustes importantes que incidan en su situación financiera.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Caja	373	5.192
Banco Pichincha	9.000	0
Banco Produbanco	2.951	0
Banco del Pacífico	230.685	985
Coop. CACPECO Ahorros	1.098	1.098
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>244.107</u>	<u>7.275</u>

NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
(Continuación)

Los saldos de efectivos y equivalentes corresponden a recursos que se encuentran para libre disposición de la compañía. No tienen restricciones de ninguna naturaleza.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Cientes	135.799	160.648
Cuentas por cobrar empleados	289	50
(-) Provisión incobrables	-782	-300
Total Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	<u>135.306</u>	<u>160.399</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar han sido sujetas a un estudio de riesgos aplicando la técnica de NIIF's completas. De acuerdo a dicho estudio la provisión indicada cubre los riesgos de incobrabilidad.

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Mercaderías SYRVET	44.582	37.728
Mercaderías Genia	1.293	4.193
Mercaderías Focking	71.841	104.457
Mercaderías en Bodega Otros	226.443	370.777
Total Inventarios	<u>344.159</u>	<u>517.156</u>

El saldo de inventarios se encuentra clasificado por Proveedor, se encuentra valorado al costo promedio ponderado, corresponden a mercadería que se encuentran disponible para la venta. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía calculó un deterioro de US \$ 38.509 que fueron dados de baja de ésta cuenta y considerados como Gastos No Deducibles.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Retenciones en la fuente	45.591	36.366
IVA Crédito tributario	0	147
Retención IVA compras	0	10
Anticipo impuesto a la renta	6.216	0
Impuesto salida de divisas	26.527	19.022
Total Activos por impuestos corrientes	<u>78.334</u>	<u>55.546</u>

Los impuestos se liquidan normalmente en las declaraciones de la compañía. El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se utiliza como crédito tributario para el pago de Impuesto a la Renta de la Compañía.

NOTA 9.- ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Anticipo a proveedores	67.802	0
Total Anticipo proveedores	<u>67.802</u>	<u>0</u>

Los anticipos entregados a proveedores corresponden principalmente a ANHUI HONGYU WUZHOU IMPORT EXP, proveedor extranjero de implementos de veterinaria cuyo saldo es US \$ 8.100 del total de los anticipos entregados y Automotores de la Sierra cuyo saldo es US \$ 30.394. Estos anticipos se liquidan con normalidad con la recepción de bienes y servicios adquiridos a través de dichos proveedores.

NOTA 10.-ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 10.-ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE
(Continuación)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Terrenos	96.235	96.235
Total Activo Fijo no Depreciable	<u>96.235</u>	<u>96.235</u>

El saldo de terrenos corresponde a su valor razonable, no es necesario revalorarlo porque su último avalúo aún no cumple los 5 años.

NOTA 11.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

ACTIVOS	<u>Saldo a Dic. 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo a Dic. 2016</u>
Muebles de Oficina	22.007	0	0	6.984	28.991
Equipo de Computo	1.300	0	0	-1.300	0
Vehículos	315.836	23.246	0	-95.867	243.215
Total Activos Fijos	<u>339.143</u>	<u>23.246</u>	<u>0</u>	<u>-90.183</u>	<u>272.206</u>
Dep. Acum. Equipo de Oficina	8.746	2.899	0	-1.331	10.314
Dep. Acum. Equipo de Computo	1.300	0	0	-1.300	0
Dep. Acum. Vehículos	260.544	32.378	0	-95.866	197.056
Total Depreciación Acumulada	<u>270.590</u>	<u>35.277</u>	<u>0</u>	<u>-98.497</u>	<u>207.370</u>
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>68.553</u>				<u>64.836</u>

Los activos fijos revelados en el balance son de propiedad de la compañía, se encuentran libres de gravámenes y se deprecian por el método lineal de acuerdo a las tasas de depreciación establecidas en la ley. Los saldos corresponden a su valor razonable.

NOTA 12.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS, LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Nindalgo S.A	12.402	241.499
Grupo Grandes Roman S.A	24.208	32.769
Seimbaex Cía. Ltda.	242.027	0
Total Cuentas y documentos por cobrar relacionados, largo plazo	<u>278.637</u>	<u>274.268</u>

NOTA 12.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS, LARGO PLAZO
(Continuación)

Corresponden a cuentas por cobrar a compañías y negocios relacionados con Exportel S.A. Los saldos no generan un costo financiero para el deudor. No obstante, están garantizadas con inventarios y cartera de clientes por recuperar, así como con el aval personal de los accionistas.

NOTA 13.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Proveedores locales	54.478	50.705
Proveedores del exterior	121.973	231.093
Total Documentos y cuentas por pagar no relacionados	<u>176.451</u>	<u>281.798</u>

Los acreedores comerciales constituyen obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses. Se cancelan oportunamente con el soporte de facturas.

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, corto plazo

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Sobregiro bancario	0	19.908
Total de obligaciones con instituciones financieras, corto plazo	<u>0</u>	<u>19.908</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía ha cancelado todas sus obligaciones con las instituciones financieras.

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL
(Continuación)

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Multas	718	718
Décimo Tercer Sueldo	1.450	5.776
Décimo Cuarto Sueldo	2.440	4.781
Participación trabajadores en utilidades	5.290	6.634
AFP Genesis	223	223
Total Obligaciones con el personal	<u>10.121</u>	<u>18.132</u>

Corresponden a obligaciones con empleados que se cancelan oportunamente y la participación a utilidades que se cancela en abril del siguiente año.

NOTA 16.- OBLIGACIONES CON EL IESS.

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Aportación Personal	1.645	1.623
Aportación Patronal	2.115	2.086
Fondos de Reserva	495	513
Préstamos Quirografarios	381	88
Total Obligaciones con el IESS	<u>4.636</u>	<u>4.309</u>

Las obligaciones con el IESS se cancelan oportuna y simultáneamente con la liquidación de roles mensuales.

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Retención en la fuente	926	824
Retención del iva	896	0
Impuesto a la Renta por pagar	16.452	0
Total Obligaciones con la administración tributaria	<u>18.274</u>	<u>824</u>

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía registra operaciones que generaran un impuesto a la renta de \$ US 16.452 saldo que se liquidará en el año siguiente de acuerdo a las disposiciones del legales tributarias vigentes.

NOTA 18.- ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Anticipo Clientes	234.867	0
Varios	3.770	0
Total de Anticipo clientes	<u>238.637</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo corresponde principalmente a los anticipos del Viceministerio de Agricultura y Ganadería a quién le corresponde un saldo de US \$ 226.176. Dicho saldo se liquidará oportunamente cuando concluya la operación de venta.

NOTA 19.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Provisión para Desahucio	7.737	9.086
Provisión para Jubilación Patronal	24.972	23.904
Total obligaciones con el personal, largo plazo	<u>32.710</u>	<u>26.990</u>

Las provisiones por jubilación y desahucio son calculadas por profesionales actuarios y el movimiento del año 2016 ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 dic. 2015	23.905	1.211
(-) Provisiones Canceladas	0	0
(+) Gasto del año	1.068	6.527
Saldo al 31 dic. 2016	<u>24.972</u>	<u>7.738</u>

NOTA 20.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, el detalle es como sigue:

	<u>Dic. 2016</u>	<u>Dic. 2015</u>
Ing. Luis Grandes	59.800	76.497
Total Cuentas por pagar accionistas	<u>59.800</u>	<u>76.497</u>

Esta cuenta está soportada por un pagaré firmado a favor del accionista y devenga un tasa de interés de mercado. Los pagos realizan normalmente.

NOTA 21.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016, ascendió a US \$ 769.128, y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 1.600, dividido en 1.600 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 la reserva es de US \$ 800,00.

Reserva Facultativa - Al 31 de diciembre del 2016 la Reserva Facultativa es de US \$ 8.887.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US \$ 744.318.

Resultados del Ejercicio - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio 2015. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras. Al 31 de diciembre del 2016 ascienden a US \$ 13.523.

NOTA 22. - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye entre otros aspectos tributarios: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 en adelante.

De conformidad con dicha disposición legal, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para el ejercicio fiscal 2014. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

NOTA 22 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del

Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Al 31 de diciembre del 2016, la conciliación tributaria de la compañía se presenta de la siguiente manera:

EXPORTEL S.A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
AÑO: 2016

UTILIDAD DEL EJERCICIO	35.265
(-) Participación trabajadores	-5.290
UTILIDAD DESPUES 15% PART. TRABAJAD.	<u>29.975</u>
Gastos No Deducibles	
(+) Gastos Compensación Solidaria	1.334
(+) Provisión Obligaciones con el personal	4.963
(+) Baja de Inventarios	38.509
TOTAL ANTES IMPUESTO A LA RENTA	<u>74.782</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-16.452
IMPUESTO A LA RENTA MÍNIMO	-10.960
Anticipos IR	6.216
Deducibles ISD	26.527
Retenciones en la fte 2016	45.591
VALOR DE IMPUESTO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	<u>61.882</u>

NOTA 23.- OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones

NOTA 23.- OTRAS REVELACIONES
(Continuación)

correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 24.- ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2016 han sido cerrados conforme las políticas contables y con la autorización de la Gerencia General.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 23 de marzo de 2017 de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.
