



EXPORTEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2017, comparativos con
Estados financieros al 31 de diciembre de 2016**

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio de los accionistas
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

EXPORTEL S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(expresado en dólares americanos)**

ACTIVO	Notas	Dic. 2017	Dic. 2016
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	52.144	244.107
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	6	370.900	135.306
Inventarios	7	309.957	344.159
Activos por impuestos corrientes	8	79.177	78.334
Anticipo a proveedores	9	6.369	67.802
Otras cuentas por cobrar		600	341
Total Activo Corriente		819.147	870.049
Propiedad, planta y equipo, no depreciable	10	250.770	96.295
Propiedad, planta y equipo, depreciable	11	332.413	64.836
Cuentas y documentos por cobrar relacionados, largo plazo	12	279.627	278.637
Total Activo no Corriente		862.810	439.769
TOTAL ACTIVO		1.681.957	1.309.767

EXPORTEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

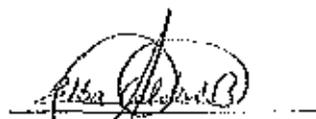
{ expresado en dólares americanos }

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Ventas	1.332.880	1.056.527
Costos de Ventas	-743.907	-593.468
Utilidad bruta en ventas	588.973	463.059
Gastos operativos:		
Gastos de Ventas	-375.791	-322.081
Gastos de Administración	-61.961	-51.832
Gastos financieros	-9.775	-9.326
Utilidad operativa	141.446	79.819
Ingresos no operacionales	3.686	734
Gastos no operacionales	-14.178	-45.288
Utilidad ejercicio	130.954	35.265
Provisión del 15% participación trabajadores	-19.643	-5.290
Provisión impuesto a la renta del año	-26.830	-16.452
UTILIDAD NETA	84.480	13.523
Otros resultados integrales	323.090	0

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Luis Eduardo Grandos R.
GERENTE GENERAL

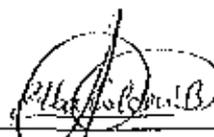


Dic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

EXPORTEL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(expresado en dólares americanos)**

	<u>Dic. 2017</u>	<u>Dic. 2016</u>
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	876,569	1,324,800
Pagado a proveedores y trabajadores	-1,183,925	-1,023,749
Otros activos no corrientes	-990	-4,369
Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación	<u>-308,346</u>	<u>296,681</u>
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad y Equipo	-133,944	-23,246
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	<u>-133,944</u>	<u>-23,246</u>
Flujo de financiamiento:		
Cuentas por pagar accionistas	0	-16,697
Obligaciones con terceros	10,000	0
Obligaciones con Instituciones financieras, corto plazo	63,646	0
Obligaciones con Instituciones financieras, largo plazo	75,397	0
Cuentas por pagar relacionadas, largo plazo	122,809	0
Cuentas por pagar accionistas, largo plazo	-21,525	-19,908
Efectivo utilizado en flujo de financiamiento	<u>250,327</u>	<u>-36,605</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	-191,963	236,831
Saldo inicial de caja y bancos	244,107	7,275
Saldo final de caja y bancos	<u>52,144</u>	<u>244,106</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 2017
Comparativas con cifras al 31 de diciembre de 2016
(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 bio-acuáticas, 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 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs para Pymes, Niifs/Pymes.

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

2.7. Propiedad y equipo

2.7.1 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.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, propiedades, planta y equipo 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, en caso de haberlo. 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 propiedades, planta y equipo 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 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 propiedades, planta y equipo 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.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta 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	33.33%

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

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 período 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 2017:

- 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 NIIFs completas a todos los rubros de balance. De acuerdo a dichos cálculos no existen ajustes importantes que incidan en su situación financiera.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS
(Continuación).

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar han sido sujetas a un estudio de riesgos aplicando la técnica de Nifis/Pymes. De acuerdo a dicho estudio la provisión indicada cubre los riesgos de incobrabilidad.

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016 el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Mercaderías SYRVEI	27.070	44.582
Mercaderías Genia	193	1.293
Mercaderías Fockink	43.686	71.841
Mercaderías en bodega otros	239.008	226.443
Total inventarios	<u>309.957</u>	<u>344.159</u>

El saldo de inventarios se encuentra clasificado por Proveedor, está valorado al costo promedio ponderado, corresponden a mercadería que se encuentran disponible para la venta. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía calculó un deterioro de US \$ 1.422 que fueron dados de baja de ésta cuenta y reconocidos en el estado de resultados del ejercicio.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Retenciones en la fuente	54.180	45.591
IVA Crédito tributario	3.292	0
Retención IVA compras	8.767	0
Anticipo impuesto a la renta	0	6.216
Impuesto salida de divisas	12.938	26.527
Total activos por impuestos corrientes	<u>79.177</u>	<u>78.334</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 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 11.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
(Continuación).

presente ejercicio y se deprecian por el método lineal de acuerdo a las tasas de depreciación establecidas en la ley. En el caso de vehículos el ajuste corresponde al registro del reavalúo ya que los vehículos han llegado al final de su vida útil, sin embargo continúan siendo utilizados en la compañía y en el caso de las Construcciones, corresponde al reconocimiento inicial de las construcciones efectuadas por la compañía relacionada Ecuafixa S.A. en el terreno de Exportel, el valor ha sido determinado por un perito calificado por la superintendencia de compañías.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Nindalgo S.A.	32.304	12.402
Grupo Grandes Roman S.A.	0	24.208
Selmbaex Cia. Ltda.	242.027	242.027
Ecuafixa S.A.	5.296	0
Total cuentas y documentos por cobrar relacionados, largo plazo	<u>279.627</u>	<u>278.637</u>

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 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Proveedores locales	19.770	54.478
Proveedores del exterior	102.300	121.973
Total cuentas y documentos por pagar no relacionados	<u>122.070</u>	<u>176.451</u>

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

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 16.- OBLIGACIONES CON EL IESS.
(Continuación).

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Aportación Personal	1.704	1.645
Aportación Patronal	2.191	2.115
Fondos de Reserva	509	495
Préstamos Quirografarios	447	381
Total obligaciones con el IESS	<u>4.851</u>	<u>4.636</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 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Retención en la fuente	446	926
Retención del iva	59	896
Impuesto a la Renta por pagar	0	16.453
Total obligaciones con la administración tributaria	<u>505</u>	<u>18.274</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía registra operaciones que generan un impuesto a la renta de \$ US 26.830 saldo que se ha liquidado de acuerdo a las disposiciones del legales tributarias vigentes.

NOTA 18.- ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Anticipo clientes	199	234.867
Varios	0	3.770
Total de anticipo clientes	<u>199</u>	<u>238.637</u>

{ESPACIO EN BLANCO}

NOTA 21.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, LARGO PLAZO
(Continuación).

Corresponde a la porción no corriente de los préstamos bancarios adquiridos en el ejercicio económico. Las condiciones se detallan en la nota 14.

NOTA 22.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Grupo Grandes Román S.A.	122.809	0
Total cuentas y documentos por pagar relacionadas	<u>122.809</u>	<u>0</u>

Corresponde a obligaciones con relacionadas adquiridas en el ejercicio, se encuentran soportadas con pagarés y tablas de amortización.

NOTA 23.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, el detalle es como sigue:

	<u>Dic.2017</u>	<u>Dic.2016</u>
Ing. Luis Grandes	38.276	59.800
Total cuentas y documentos por pagar accionistas	<u>38.276</u>	<u>59.800</u>

NOTA 24.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017, ascendió a US \$ 1'176.699, 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 2017 la reserva es de US \$ 800,00.

Reserva Facultativa - Al 31 de diciembre del 2017 la Reserva Facultativa es de US \$ 8.887.

(ESPACIO EN BLANCO)

NOTA 25. - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación).

EXPORTEL S.A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
AÑO: 2017

UTILIDAD DEL EJERCICIO	130.954
(-) Participación trabajadores	-19.643
UTILIDAD DESPUES 16% PART.TRABAJAD.	111.311
Gastos No Deducibles	
(+) Exceso de provisión incoobrable	9.080
(+) Provisión Obligaciones con el personal	1.566
TOTAL ANTES IMPUESTO A LA RENTA	121.956
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-26.830
IMPUESTO A LA RENTA MÍNIMO	-2.620
(+) Rebaja, decreto ejecutivo 210	3.690
(+) Anticipos IR	2.620
(+) Deducibles ISD	37.148
(+) Retenciones en la fe 2017	8.589
VALOR DE IMPUESTO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	21.527

NOTA 26.- OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros, y sus respectivas notas, incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 27.- ESTADOS FINANCIEROS CERRADOS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2017 han sido cerrados conforme las políticas contables y con la autorización de la Gerencia General.

NOTA 28.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 6 de marzo de 2018 de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.