

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

INFORME DE AUDITORIA Y NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Contenido

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	4	44.982	108.091
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	137.179	108.594
Servicios de agencia en proceso	6	-	124.395
Activo por impuestos corrientes	11.1	210.438	346.776
Inventarios		251.562	-
Total activos corrientes		644.162	687.856
Activos no corrientes:			
Activos Fijos	7	19.782	15.298
Depósito en garantía		3.000	3.000
Total activos no corrientes		22.782	18.298
Total activos		666.944	706.154

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

	Notas	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>			
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	8	-	3.020
Sobregiros bancarios		60.247	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	192.087	240.253
Pasivos por impuestos corrientes	11.1	48.070	68.833
Obligaciones acumuladas	10	72.640	57.368
Total pasivos corrientes		373.044	369.474
Pasivos no corrientes:			
Dividendos por pagar		5.720	-
Obligación por beneficios definidos	12	57.472	56.578
Pasivo por impuestos diferidos		3.073	3.073
Total pasivos no corrientes		66.265	59.651
Total pasivos		439.309	429.125
Patrimonio:			
Capital social	14	800	800
Aporte para futura capitalización	14.1	5.000	5.000
Reserva legal	14.2	400	400
Reserva facultativa		2.500	2.500
Utilidades retenidas		218.935	268.329
Total patrimonio		227.635	277.029
Total pasivos y patrimonio		666.944	706.154

Ver notas adjuntas a los estados financieros

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

Estado de Resultados Integral

Al 31 de Diciembre del 2016

		<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Ingresos ordinarios		15	1.006.708	2.608.127
Costo de ventas		16	-897.169	-1.480.711
Utilidad bruta			<u>109.539</u>	<u>1.127.416</u>
Gastos de ventas		16	-86.348	-82.470
Gastos de administración		16	-232.889	-940.769
Costos financieros		17	-21.668	-10.165
Otros ingresos		18	651	4.536
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>-230.716</u>	<u>98.548</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente		11.2	-	-30.162
Gasto por impuesto a la renta diferido			-	-314
Utilidad neta y resultado integral del año			<u>-230.716</u>	<u>68.072</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Notas	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas (Déficit)		
					Adopción por Primera Vez de las NIF	Resultados	Total
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	5.000	400	2.500	97.104	147.475	253.279
Dividendos por pagar (Ajuste)	-	-	-	-	-	66.500	66.500
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-32.500	-32.500
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	68.072	68.072
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	-78.322	-78.322
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	5.000	400	2.500	97.104	171.225	277.029
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-66.323	-66.323
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	5.000	400	2.500	97.104	104.902	210.706

Ver notas adjuntas a los estados financieros

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2016

	Notas	2016	2015
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente en actividades de operación:			
Recibido de clientes		989.119	2.778.608
Pagado a proveedores		<u>(600.713)</u>	<u>(2.016.470)</u>
Efectivo generado por operaciones		388.406	762.138
Pagado a empleados		<u>(444.017)</u>	<u>(699.102)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en de actividades de operación		<u>(55.611)</u>	63.036
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Compras de activos fijos	7	<u>(4.485)</u>	<u>(4.805)</u>
Flujo efectivo usado en actividades de inversión		<u>(4.485)</u>	<u>(4.805)</u>
Flujos de efectivo (usado) proveniente de actividades de financiación:			
Recibido de préstamos a corto plazo		-	2.627
Pago de préstamos a corto plazo		<u>(3.013)</u>	<u>(69.816)</u>
Intereses pagados		-	(574)
Dividendos pagados		-	<u>(32.500)</u>
Flujo de efectivo (usado) proveniente de actividades de financiación		<u>(3.013)</u>	<u>(100.263)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		<u>(63.109)</u>	<u>(42.032)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		108.091	150.123
Efectivo y equivalente de efectivo del final año	4	<u>44.982</u>	<u>108.091</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

I. Información General

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agencias de publicidad sobre productos comercializados a nivel nacional.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 29 de Enero del 2003 en Ecuador, y está regulada por la Ley de Compañías siendo aprobada mediante resolución No. 03-G-IJ-0004806, e inscrita en el Registro Mercantil Nro. 15.621 del cantón Guayaquil el 27 de agosto del 2003 bajo el Repertorio número 23.637. En cumplimiento de sus actividades la compañía puede celebrar todos los actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la ley.

La compañía inicio sus actividades en la ciudadela Kennedy, Edificio World Trade Center Torre B piso 10 oficina 1005 ubicadas en el cantón Guayaquil.

Actualmente, el domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades está también ubicado en el cantón Guayaquil, en la ciudadela Urdesa calle Bálsamos 730 y Guayacanes.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 51 y 54 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

Los presentes estados financieros adjuntos se expresan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en la cual requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables, que inciden sobre la presentación de activos, pasivos y los montos de los ingresos y gastos durante el periodo económico; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Su base de medición es sobre la base del costo histórico, según se explica en las políticas contables mencionadas posteriormente. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, es decir el efectivo en caja, saldos mantenidos en cuentas corrientes y ahorros con instituciones financieras, inversiones a corto plazo con vencimiento no mayor a tres meses a partir de su fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de préstamos, cuentas por pagar y otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.3.2. Préstamos, cuentas por pagar y otros

Representan préstamos bancarios, de compañía relacionada, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre este método.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otros

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el costo de reposición de los inventarios mantenidos para su uso y venta.

2.5. Activos Fijos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activo fijo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son analizadas y verificadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se presentan los principales elementos de Activos Fijos, con sus respectivas vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación como sigue a continuación:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

2.5.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1. Impuesto corriente

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 imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos con la misma autoridad fiscal, y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7. Beneficios a Empleados

2.7.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 8.68%, tasa de incremento salarial del 3.49 % y tabla de mortalidad e invalidez según estudio actuarial.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del periodo, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

2.7.1.1. Jubilación Patronal

Según establece el Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.7.1.2. Bonificación por Desahucio

Según establece el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

2.7.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe calcular la participación de utilidades a empleados sobre el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es reconocido en el pasivo con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

2.8. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o descuento comercial que la Compañía pueda conceder.

2.8.1. Ingresos por servicios de agencia de publicidad

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de servicios son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la prestación de servicios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8.2. Ingresos por comisión de agencia

Los ingresos provenientes de comisión de agencia son reconocidos en el momento de la prestación del servicio de publicidad.

2.9. Costos y Gastos

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 en el que se conocen.

2.10. Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.11. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.11.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Modificaciones a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, antes mencionadas, no han tenido un efecto

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.11.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión completa)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financieros: Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Clarificación de los métodos aceptados de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas productoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados: Método patrimonial	1 de enero del 2016
Modificaciones a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

A continuación se presenta estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Vida Útil de activos fijos

Como se describe en la *Nota 2.5.3.*, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada año.

3.2. Beneficios a Empleados

Como se describe en la *Nota 12*, las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4. Efectivo y equivalentes a efectivo

Al 31 de diciembre caja y bancos consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo y Bancos	44.982	108.091
	<u>44.982</u>	<u>108.091</u>

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	92.424	74.835
Provisión para cuentas dudosas	(7.483)	(7.483)
Subtotal	<u>84.941</u>	<u>67.352</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	11.000	5.598
Funcionarios y empleados	31.961	35.532
Otras	9.278	112
Subtotal	<u>52.239</u>	<u>41.242</u>
	<u>137.179</u>	<u>108.594</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de agencia de publicidad, con plazo de hasta 60 días y no genera interés. Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

COMPañÍA EXPORFAST S.A.

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Continuación)

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	7,483	-
Provisión con cargo a resultados	-	7,483
Saldo al final del año	<u>7,483</u>	<u>7,483</u>

6. Servicios de agencia en proceso

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Servicios de agencia en proceso	<u>251.563</u>	<u>124.395</u>
	<u>251.563</u>	<u>124.395</u>

Servicios de agencia en proceso, representan costos de servicios de publicidad no devengados, los cuales serán liquidados en un plazo no mayor a 90 días.

7. Activos Fijos

Al 31 de diciembre los activos fijos consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	75,222	70,738
Depreciación acumulada y deterioro	-55,440	(55,440)
	<u>19,782</u>	<u>15,298</u>
Clasificación:		
Equipos de Oficina	26,163	10,623
Muebles y enseres	10,122	2,391
Equipos de computación	31,348	1,677
Vehículos	7,589	607
	<u>75,222</u>	<u>15,298</u>

COMPañÍA EXPORFAST S.A.

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	60.247	-
Préstamos bancarios	-	3.020
	<u>60.247</u>	<u>3.020</u>
 Clasificación:		
Corriente	60.247	3.020
	<u>60.247</u>	<u>3.020</u>

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	192.088	191.916
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	3.600	45.000
Otras	129.398	3.337
Subtotal	<u>132.998</u>	<u>48.337</u>
	<u>325.085</u>	<u>240.253</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Anticipos de clientes representan anticipos recibidos por ventas de servicios realizados de acuerdo a la actividad de la compañía, los cuales fueron liquidados en enero del 2016.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	35.913	914	36.827
Provisiones	31.462	17.391	48.853
Pagos	(27.398)	(914)	(28.312)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	39.977	17.391	57.368
Provisiones	74.774	-	74.774
Pagos	-	(17.391)	(17.391)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	114.751	-	114.751

11. Impuestos

11.1 Activos y Pasivos del año corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor Agregado IVA	109.200	230.547
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	101.238	116.229
	210.438	346.776
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	16.928	30.162
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	24.112	18.110
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	10.093	20.561
	51.133	68.833

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

11.2 Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una conciliación tributaria entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad/Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	-49,394	98,548
Gastos no deducibles	-	53,995
Incremento por trabajadores discapacitados		-15,443
Utilidad gravable	(49,394)	137,100
Impuesto a la renta causado	-	30,162
Anticipo calculado	7,845	16,928
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados	-	30,162

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%, de conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. Dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2003 al 2015.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

12. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	35.647	35.647
Bonificación por desahucio	21.825	20.931
	<u>57.472</u>	<u>56.578</u>

12.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los empleados que tienen veinte años o más, que presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al principio del año	35.647	20.931	56.578
Costo por intereses	-	894	894
Saldo al fin del año	<u>35.647</u>	<u>21.825</u>	<u>57.472</u>

13. Instrumentos Financieros

13.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

13.1. Gestión de Riesgos Financieros (Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

13.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos bancarios contratados sobre firma a tasas de interés efectivo, las mismas que son acorde al mercado local.

13.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las ventas que realiza la empresa son a compañías no relacionadas locales, las cuales son canceladas por anticipado y en cuanto la culminación de ejecución del servicio, La Compañía ha adoptado una política de involucrarse únicamente con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por compañías no relacionadas locales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

13.1.3 Riesgo de Liquidez

La Junta General de Accionistas es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, verificando continuamente los flujos efectivos proyectados

13.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene un índice de endeudamiento superior del 100% determinado por su total activo en relación a su total pasivo debido a que la compañía mantiene saldo a favor por concepto de créditos fiscales.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

13.2 Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos <i>(Nota 4)</i>	44.982	108.091
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	105.218	108.594
	150.200	216.685
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	-	3.020
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	124.678	240.253
	124.678	243.273

13.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Jefa Financiera Administrativa considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y las tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

14. Patrimonio

14.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por US\$ 1.600 de acciones.

En el 2014, la Compañía mantuvo un capital social de US\$ 800,00 y determino el capital autorizado en US\$ 1.600. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2016	%	2015	%
Muñoz Ospina Rodrigo Alberto	Ecuatoriana	200	0.25	200	0.25
Peralta Albán Noel Alfredo	Ecuatoriana	400	0.50	400	0.50
Pérez Orrantía José Miguel	Ecuatoriana	200	0.25	200	0.25
		800	100.00	800	100.00

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

14.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece de conformidad con los artículos 109 y 297 considerar obligatoriamente por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada para absorber pérdidas incurridas.

15. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios provenientes de servicios y productos fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de servicios:		
Servicios de agencia de publicidad	1.006.708	2.608.127
	<u>1.006.708</u>	<u>2.608.127</u>

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	897.169	1.480.711
Gastos de ventas	86.348	82.470
Gastos de administración	232.889	940.769
	<u>1.216.406</u>	<u>2.503.950</u>

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

16. Costos y Gastos por su Naturaleza (Continuación)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	540.066	694.161
Montaje y servicios de ensamblaje	723	830.607
Arriendo de Equipos	-	176.210
Servicios de logística	29.007	170.069
Transporte	10	129.060
Arriendo de inmuebles	26.400	117.618
Servicios de Impulsadoras	28.991	115.727
Honorarios y servicios profesionales	95.758	52.099
Comisiones	79.353	34.584
Agua, Energía Eléctrica, y Telecomunicaciones	18.955	32.271
Mantenimiento y reparaciones	6.316	24.625
Seguros pagados	5.559	19.066
Suministros y materiales	31.391	14.083
Gastos de gestión	-	11.668
Impuestos y contribuciones	-	9.652
Gastos de viaje	-	9.012
Depreciaciones	-	5.675
Combustibles y lubricantes	4.070	4.273
Otros	177.563	53.490
	866.599	2.503.950

17. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	7.100	9402
Comisiones bancarias	2.740	763
	9.840	10.165

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

18. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad en adquisición de notas de créditos desmaterializadas	-	1.612
Comisión de agencias	-	2.924
Otros	1.154	-
	1.154	4.536

Los ingresos por utilidad en adquisición de notas de créditos desmaterializadas fueron efectuados con el propósito de ser utilizados como forma de pago en las obligaciones fiscales.

COMPAÑÍA EXPORFAST S.A.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de abril del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

20. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos el 28 de abril del 2017 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



C.P.A. Felipe Guzmán B.
Contador General
Reg. 0,10749