

EXSEFI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS DE CONTABILIDAD.

EXSEFI S.A. (La Compañía), fue constituida el 18 de Abril del 2005 como Compañía Anónima, y su domicilio Legal en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil # 6.956.

Objeto de la compañía.- La compañía tiene como actividad principal la Compra, Venta, Alquiler y Explotación de Bienes Inmuebles. También podrá dedicarse a: la elaboración de planos de manejo ambiental y evaluación ambiental de proyectos; a realizar avalúos y peritajes; a la venta de suministros de oficina; la importación, exportación, comercialización, fabricación y distribución de toda clase de materiales, artículos y manuales de señalización vial y de tránsito; al servicio de entrega de alcohol industrial y su comercialización, a la compra y venta, producción distribución, al por mayor y menor de productos de cuero, fibra textiles y tejidos naturales o sintéticos, de toda clase de ropa, prendas de vestir, y artículos conexos en la rama textil a la producción y comercialización en todas sus formas de lubricantes de origen hidrocarbúrico para el consumo industrial y automotriz así como a la producción de grasas, lubricantes a base de calcio, litio e inorgánico. A la construcción y mantenimiento de canales para redes telefónicas, aéreas o subterráneas, obras de instalaciones de redes telefónicas, importación, distribución y comercialización aéreas o subterráneas, instalación y mantenimiento de obras de fuerzas, construcción de torres, podrá así mismo participar en concursos de precios, ofertas o licitaciones que tengan que ver con este objeto, podrá dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización, al desarrollo y explotación ganadera en todas sus fases, la industrialización y comercialización de productos agrícolas y pecuarios, la pesca, captura e industrialización de productos del mar, de los ríos y lagos y su comercialización, la instalación de laboratorios para la producción de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas; la construcción de plantas procesadoras de alimentos ya sea para el consumo humano, vegetal o animal a la construcción y mantenimiento de toda clase de edificios, viviendas residenciales, centros

comerciales, condominios, fábricas industriales; efectuar proyectos de desarrollo urbano o rural, a la construcción de toda clase de obras civiles, como carreteras, puentes, aeropuertos, terminales terrestres, puertos marítimos y fluviales, y demás; fabricación y comercialización de hielo en todas sus formas; a la industrialización, procesamiento y comercialización del agua, servicio de computación, suministros, periféricos y soporte técnico, dar servicios marítimos y portuarios y en general toda clase de navegación de mar y ríos, prestar servicios especializados en las áreas de construcción, limpieza de instalaciones eléctricas y mecánicas; prestar servicios de asesoría en los campos jurídicos, económicos, inmobiliarios y financieros, instalación y mantenimiento de teléfonos, cables, redes y centrales telefónicas; a la instalación de boticas y comercialización de productos que se expenden en las mismas, a las actividades propias de la minería en su más amplia aceptación, a la comercialización de toda clase de minerales, de metales ferrosos y no ferrosos y canteras, a la prestación de toda servicio legalmente permitido en el ámbito de las telecomunicaciones, a la explotación de la telefonía local y de larga distancia, nacional o internacional, radiotelefonía, telefonía celular, teléfono, transmisión de datos, televisión en señal abierta o por suscripción, televisión por cable o suscribir, prestación de servicios, promoción turística, promoción de negocios, publicidad, a la explotación de los medios de información y transmisión tecnológica que existen, la compañía se dedicará a brindar servicio técnico, administrativo a toda clase de empresas o personas naturales, podrá ejercer toda actividad industrial, comercial y de inversión relacionadas con su objetivo; podrá realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías.

CAPITAL SOCIAL.

La compañía al 31 de Diciembre del 2017, presenta un capital de Ochocientos dólares (US \$ 800.00) de los Estados Unidos de América divididas en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada uno y este es aportado por los accionistas.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Disponibilidades - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

Cuentas por Cobrar - Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito - Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas "Reglamento para la calificación de deudores" emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como

parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Surgen cuando la empresa presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Otros Activos - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

PPE	Vida útil	%
Edificios	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Otros Activos	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33,33%

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por la NIC requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Utilidad Neta por Acción - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Ingresos.- Los ingresos por ventas de actividades de explotación agrícola, consumo humano etc. Principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2017 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

IMPUESTOS

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (**22%**) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un " anticipo mínimo de impuesto a la renta "; cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activo total.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El 20 de noviembre del 2017 el Presidente de la República Licenciado Lenin Moreno Garcés emite un decreto ejecutivo # 210 de Exoneración de Anticipo de Impuesto a la Renta

Artículo 1.- Las rebajas del **100%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000.00) dólares de los Estado Unidos de América.

Artículo 2.- Las rebajas del **60%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de entre quinientos mil (US\$ 500,000.01) dólares de los estado Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1000,000.00) dólares de los Estado Unidos de América

Artículo 3.- Las rebajas del **40%** del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de un millón (US\$ 1000,000.01) dólares de los Estado Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial NO.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se

encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferido.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno 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 reinvertido en activos productivos.

ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgos de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume intereses sobre préstamos bancarios en fluctuaciones de tasas de interés. La empresa Agrigloma está cumpliendo puntualmente con los dividendos a la fecha prevista de pago.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

EXSEFI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2017 son como sigue:

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja	1.1.	1.286,37	544,74
Bancos	1.2.	<u>8.241,32</u>	<u>2.492,02</u>
	US\$	<u>9.527,69</u>	<u>3.036,76</u>
<u>1.1.- Caja</u>			
Caja General		100,00	200,00
Caja Chica Gye.		199,05	253,22
Caja chica hotel		<u>987,32</u>	<u>91,52</u>
	US\$	<u>1.286,37</u>	<u>544,74</u>
<u>1.2.- Bancos</u>			
Banco Bolivariano Cta.Cte. 516714-6		<u>8.241,32</u>	<u>2.492,02</u>
	US\$	<u>8.241,32</u>	<u>2.492,02</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan principalmente valores depositados en cuentas corrientes de bancos locales por S 2.492.02 respectivamente como vemos en la nota mencionada.

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar clientes	39.509,89	34.062,96
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	15.724,90	15.724,90
Cuentas por cobrar empleados	2.608,74	2.155,20
Cuentas por cobrar Gustavo Giler	-	6.517,12
Cuentas por Cobrar R. Massuh	16.940,23	-
Préstamos a empleados	572,76	-
Cuentas por cobrar canje	<u>12.251,25</u>	<u>12.251,25</u>
	US\$	<u>86.462,05</u>
		<u>70.711,43</u>

(Nota) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Alimentos	2.998,55	1.318,74
Bebidas	1.942,28	397,39
Suministros de limpiezas	226,95	-
Suministros de servicios	2.204,19	-
US\$	<u>7.371,98</u>	<u>1.716,13</u>

(Nota 4) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Anticipo Proveedores	5.503,89	7.503,89
US\$	<u>5.503,89</u>	<u>7.503,89</u>

(Nota 5) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Crédito Tributario IVA	-	16.914,08
Retención Fuente crédito tributario	-	4.234,91
Retención Fuente ejercicio actual	12.183,57	6.081,02
US\$	<u>12.183,57</u>	<u>27.230,01</u>

(Nota 6) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2017 son como sigue:

DETALLE DE CUENTAS	SALDO AL 01-01-2017	COMPRAS O ADICIONES	AJUSTES / RECLASIFI	SALDO AL 31/12/2017
COSTO				
Terreno	53.000,00	-	-	53.000,00
Obras en Proceso	-	154.298,89	-	154.298,89
Edificio	643.000,00	-	-	643.000,00
Mejoras en Estructura	255.392,88	49.020,98	-	304.413,86
Muebles y Enseres	57.176,13	9.134,47	-	66.310,60
Equipo de Computación	9.859,92	593,00	-	10.452,92
Maquinaria y Equipos	148.824,16	8.256,34	-	157.080,50
Naves, aeronaves	1.536,00	-	-	1.536,00
Vehículo	14.000,00	-	-	14.000,00
Otros Activos	147.351,65	-	(299,22)	147.052,43
US\$	1.330.140,74	221.303,68	(299,22)	1.551.145,20
DEPRECIACION				
Edificio	(475.239,83)	(8.921,60)	(6.537,96)	(490.699,39)
Muebles y Enseres	(55.621,12)	(1.861,64)	7.239,81	(50.242,95)
Equipo de Computación	(10.171,69)	(252,94)	764,45	(9.660,18)
Maquinaria y Equipos	(106.182,48)	(8.168,36)	69,70	(114.281,14)
Naves, aeronaves	-	(1.536,00)	-	(1.536,00)
Vehículo	-	(2.799,96)	-	(2.799,96)
Otros Activos	(77.265,86)	-	-	(77.265,86)
US\$	(724.480,98)	(23.540,50)	1.536,00	(746.485,43)
US\$	605.659,76	197.763,18	1.236,78	804.659,77

(Nota 7) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2017 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	126.920,01	69.624,29
Visa Bankard	9.307,75	13.300,44
Caja Chica por liquidar	68,14	68,13
Otras cuentas y documentos por pagar	372,29	4.260,99
Depósitos por reservaciones	5.524,18	-
Accionistas	36,00	-
Cuentas por pagar canje	12.554,16	12.554,16
US\$	154.782,53	99.808,01

(Nota 8) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivarianos Oper.#164543	30.000,00	90.000,00
Sobregiro Bancario	-	8.701,55
US\$	<u>30.000,00</u>	<u>98.701,55</u>

(Nota 9) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Impuestos por Pagar	1.439,34	249,96
Con el IESS	9.1. 6.587,16	9.765,84
Por Beneficios de ley a Empleados	9.2. 77.834,64	118.389,64
Participación Trabajadores	396,92	396,92
US\$	<u>86.258,06</u>	<u>128.802,36</u>

9.1. Con el IESS

Aportes Patronales	94,64	104,49
Aporte Personal	3.091,39	3.098,91
Préstamo hipotecario	-	443,33
Préstamo quirografario	1.189,53	1.432,67
Fondos de Reservas	1.851,60	4.326,44
IESS descuento personal	360,00	360,00
US\$	<u>6.587,16</u>	<u>9.765,84</u>

9.2.- Por Beneficios de ley a Empleados

Décimo tercer sueldo	5.518,30	17.378,95
Décimo cuarto sueldo	9.191,74	9.779,45
Vacaciones	11.845,26	11.845,26
Empleados 10% servicios	50.752,92	77.251,04
Sueldos	526,42	2.134,94
US\$	<u>77.834,64</u>	<u>118.389,64</u>

(Nota 10) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano Oper.#165210	-	94.444,44
Banco Bolivariano Oper.#146442	30.000,00	-
Banco Bolivariano Oper.#145176	24.000,00	-
US\$	<u>54.000,00</u>	<u>94.444,44</u>

(Nota 11) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

El detalle de Cuentas y documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Estridsa S.A.	25.000,00	39.500,00
Delagro S.A.	10.000,00	-
Novellmax S.A.	189.843,90	212.843,90
Rafael Massuh Isaias	123.459,39	192.208,71
Rafael Massuh Isaias Booking	38.059,80	38.059,80
US\$	<u>386.363,09</u>	<u>482.612,41</u>

(Nota 13) PATRIMONIO

El capital social de la compañía es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América.

ACCIONISTAS	No.	VALOR POR	% DE	VALOR
	ACCIONES	ACCION	ACCION	TOTAL
Bluemarket S.A.	1	1,00	0,13%	1,00
Massuh Isaias José Rafael	799	1,00	99,88%	799,00
	<u>800</u>		<u>100%</u>	<u>800,00</u>

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25

empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía **Exsefi S.A. Obtuvo** una Utilidad Neta US\$ 3.132.61

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **Exsefi S.A. Así** mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera " NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Exsefi S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de los estados financieros (30 de abril, 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.