EXPOTUNA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2016

EXPOTUNA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

AUDITGROUP
AUDITORES & CONSULTORES

9 de Octubre # 100 y Malecón Edif. La Previsora, Piso 25, Of 2502
(593-4) 2309022 - 2309024 Cel: 0984633503
info@audit-group.com www.audit-group.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
EXPOTUNA S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EXPOTUNA S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 8 de Abril del 2016, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXPOTUNA S. A. al 31 de Diciembre del 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

Bases de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la gerencia en relación a los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

International Consulting Group
www.icg-business.com

Responsabilidad del auditor en relación a los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

AUDITGROUP
AUDITORES & CONSULTORES

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

SC - RNAE No. 640

Alex X. Palacios – Socio
RNC No. 0.17625

21 de Abril del 2017

EXPOTUNA S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos *(Nota 3)*	**194,768**	277,831
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	**1,099,985**	1,431,681
Cuentas por cobrar partes y compañías relacionadas *(Nota 5)*	**425,935**	724,350
Inventarios, licores *(Nota 6)*	**4,931,793**	2,987,871
Activos por impuestos corrientes *(Nota 12)*	**73,812**	101,037
Otros activos corrientes	**23,177**	19,389
Total activos corrientes	**6,749,470**	5,542,159
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto *(Nota 7)*	**2,265,284**	3,163,801
Otros activos *(Nota 18)*	**1,494,904**	3,865
Total activos no corrientes	**3,760,188**	3,167,666
Total activos	**10,509,658**	8,709,825
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos *(Nota 9)*	**1,373,900**	1,546,204
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 10)*	**3,261,071**	1,029,292
Cuentas por pagar compañías relacionadas *(Nota 5)*	**-**	597,107
Obligación por beneficios definidos *(Nota 11)*	**54,065**	93,082
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 12)*	**56,211**	49,660
Total pasivos corrientes	**4,745,247**	3,315,345
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar partes relacionadas *(Nota 5)*	**4,619,859**	4,243,984
Obligación por beneficios definidos *(Nota 11)*	**302,846**	356,578
Total pasivos no corrientes	**4,922,705**	4,600,562
Total pasivos	**9,667,952**	7,915,907
Patrimonio:		
Capital pagado *(Nota 14)*	**200,000**	200,000
Reserva legal	**20,015**	20,015
Utilidades retenidas	**621,691**	573,903
Total patrimonio	**841,706**	793,918
Total pasivos y patrimonio	**10,509,658**	8,709,825

Sr. Ramón Fernández R.
Presidente

Ing. Silvia Oyola
Contadora General

Ver notas adjuntas

EXPOTUNA S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Ventas netas *(Nota 5)*	**15,776,073**	15,967,017
Costo de ventas *(Nota 5)*	**(12,937,835)**	(11,580,301)
Utilidad bruta	**2,838,238**	4,386,716
Gastos de administración y ventas *(Nota 15)*	**(3,345,688)**	(4,206,875)
Gastos financieros	**(135,723)**	(235,730)
Otros ingresos, neto	**817,245**	280,894
Utilidad antes de impuesto a la renta	**174,072**	225,005
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 12)*	**(124,816)**	(135,722)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	**49,256**	89,283

Sr. Ramón Fernández R.
Presidente

Ing. Silvia Oyola
Contadora General

Ver notas adjuntas

EXPOTUNA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

				Utilidades Retenidas		
	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Ajuste de Primera Adopción de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
			(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	200,000	397,189	20,015	185,108	299,512	1,101,824
Compensación de crédito	-	(397,189)	-	-	-	(397,189)
Utilidad del año, 2015	-	-	-	-	89,283	89,283
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	200,000	-	20,015	185,108	388,795	793,918
Apropiación participación trabajadores	-	-	-	-	**(30,718)**	**(30,718)**
Impuesto a la renta	-	-	-	-	**(124,816)**	**(124,816)**
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	**(1,468)**	**(1,468)**
Utilidad del año, 2016	-	-	-	-	**204,790**	**204,790**
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	**200,000**	-	**20,015**	**185,108**	**436,583**	**841,706**

Sr. Ramón Fernández R.
Presidente

Ing. Silvia Oyola
Contadora General

Ver notas adjuntas

EXPOTUNA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	**16,269,260**	16,677,636
Pagado a proveedores y empleados	**(17,229,419)**	(13,470,541)
Efectivo (usado) generado por las operaciones	**(960,159)**	3,207,095
Gastos financieros	**(135,723)**	(235,730)
Impuesto a la renta pagado	**(124,816)**	(107,147)
Otros ingresos, neto	**817,245**	280,894
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**(403,453)**	3,145,112
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Ventas (compras) de propiedades y equipos	**525,253**	(588,303)
Préstamos accionista, partes y compañías relacionadas	**188,671**	(432,240)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	**713,924**	(1,020,543)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento de préstamos	**88,381**	(625,633)
Cuentas por pagar a accionista y partes relacionadas	**(221,230)**	-
Anticipos de clientes	**(260,685)**	(1,903,336)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	**(393,534)**	(2,528,969)
(Disminución) neto en efectivo en caja y bancos	**(83,063)**	(404,400)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	**277,831**	682,231
Efectivo en caja y bancos al final del año *(Nota 3)*	**194,768**	277,831
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
(Perdida) utilidad neta	**49,256**	89,283
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	**373,264**	318,804
Provisión cuentas dudosas	**13,848**	10,524
Provisión de obligación por beneficios definidos	**4,400**	16,229
Reversión de obligación por beneficios definidos	**(57,256)**	
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**427,590**	113,953
(Aumento) disminución en inventarios	**(1,943,923)**	2,794,362
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	**27,226**	(63,545)
(Aumento) disminución en otros activos, seguros corriente	**(3,786)**	794
Aumento en otros activos	**(1,491,039)**	-
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**2,231,779**	(58,616)
(Disminución) en obligación por beneficios definidos	**(41,363)**	(93,612)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	**6,551**	16,936
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**(403,453)**	3,145,112

Sr. Ramón Fernández R.
Presidente

Ing. Silvia Oyola
Contadora General

Ver notas adjuntas

EXPOTUNA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor de procesamiento y comercialización de productos del mar especialmente de pescado fresco y congelado.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 13 de Septiembre de 2005 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 19 de Octubre de 2005.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Km. 15.5 Vía Daule y Av. Rosovin y Asbesto.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 80 y 172 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 1 de Abril del 2017 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.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2016. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos, son de libre disponibilidad.

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de materia prima y productos procesados de mar, que no se cotizan en un mercado activo, con plazos menores a un año, sin intereses.

- Cuentas por cobrar partes y compañías relacionadas son préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar partes y compañías relacionadas, 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.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesario para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o la Compañía cumplen con sus obligaciones.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compras de materia prima de productos procesados del mar e insumos que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.
- Cuentas por pagar compañías relacionadas, son préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas, se clasifican en pasivos no corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición o construcción, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esta corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

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

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registradas a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Su valor razonable ha sido asignado como "costo atribuido", de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 "adopción por primera vez" de las NIIF.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada 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.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos 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.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Activos

Representan las aportaciones en Fideicomiso en el patrimonio del estado financiero.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% en el 2016 y 2015, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria 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 a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Utilidades Retenidas

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación.

Distribución de Dividendos

Distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y dónde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de inventarios son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos por las ventas de departamentos se registran cuando se realiza la entrega de los mismos y transferencia de derechos de la propiedad.

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en 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. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Provisión para Cuentas Dudosas

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	**Máxima**
Edificios e instalaciones	10	60
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	10
Vehículos	5	10
Maquinarias	10	10

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	**12%**	12%
Tasa esperada del incremento salarial	**6%**	6%
Tasa de incremento de pensiones	**6%**	6%
Vida laboral promedio remanente (2016 y 2015: 6.32 y 7.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2016 y 2015: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	**20 años**	20 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales con planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 no ha habido otros resultados integrales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Caja	**4,694**	2,514
Bancos	**190,074**	275,317
	194,768	277,831

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	**756,181**	1,191,313
Provisión para cuentas dudosas	**(34,686)**	(20,837)
Subtotal	**721,495**	1,170,476
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	**267,624**	197,635
Empleados	**14,442**	22,003
Cheques post fechados	**96,242**	-
Otras	**182**	41,567
Subtotal	**378,490**	261,205
	1,099,985	1,431,681

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios, con plazo de hasta 21 días y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan principalmente anticipos entregados para bienes y servicios.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las otras cuentas por cobrar corresponden a préstamos entregados sin fecha de vencimiento.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Por vencer	**81,424**	127,073
Vencidos:		
1 - 30	**240,076**	547,849
31 en adelante	**434,681**	516,391
	756,181	1,191,313

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**(20,837)**	(10,313)
Provisión	**(13,849)**	(10,524)
Saldo al final del año	**(34,686)**	(20,837)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas, partes y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2016	2015
			(US Dólares)	
Por cobrar:				
Fernández Rodríguez Ramón	Parte	Ecuador	**311,475**	213,187
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	Parte	Ecuador	**-**	400,303
Xuk S. A.	Relacionada	Ecuador	**14,460**	10,860
Oceanapez S. A.	Relacionada	Ecuador	**100,000**	100,000
			425,935	724,350

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2016	2015
			(US Dólares)	
Por pagar:				
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	Relacionada	Ecuador	**3,006,771**	3,585,660
Alfa Internacional Seafood	Relacionada	Ecuador	**1,613,088**	1,255,431
			4,619,859	4,841,091
Clasificación:				
Corriente			**-**	597,107
No corriente			**4,619,859**	4,243,984
			4,619,859	4,841,091

Las cuentas por cobrar partes y compañías relacionadas representan principalmente préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos de capital, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	2016	2015
	(US Dólares)	
Ventas de pescado procesado	**5,217,860**	6,924,385
Reembolso de gastos	**142,289**	-
Ventas de insumos	**26,720**	-
Costo de ventas:		
Compras	**-**	5,102,565

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía EXPOTUNA S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

5. Partes Relacionadas (continuación)

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	**255,473**	256,725
Beneficios sociales	**23,845**	24,386
Total	**279,318**	281,111

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2016 y 2015 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

6. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 21 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no existen inventarios asignados en garantías.

	2016	2015
	(US Dólares)	
Inventarios:		
Materia prima	**2,480,682**	1,382,658
Productos en proceso	**291,872**	12,612
Productos terminados	**1,761,601**	1,261,424
Suministros, repuestos y herramientas	**350,180**	264,511
En tránsito	**47,458**	66,666
	4,931,793	2,987,871

7. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

7. Propiedades y Equipos (continuación)

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo o valuación	**3,633,505**	4,439,632
Depreciación acumulada y deterioro	**(1,368,221)**	(1,275,831)
	2,270,561	3,163,801

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Al 31 de Diciembre del 2014	Adiciones	Transferencias y/o Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2015	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Al 31 de Diciembre de 2016
			(US Dólares)				
Terrenos	492,781	-	-	492,781	-	-	**492,781**
Construcciones en curso	35,599	33,579	15,037	84,215	**64,458**	-	**148,673**
Mejoras de edificio	-	215,037	(215,037)	-	-	-	-
Instalaciones y edificios	833,981	-	-	833,981	**31**	-	**834,012**
Muebles y enseres	76,849	6,790	-	83,640	**1,916**	-	**85,555**
Tanques de almacenamiento	221,480	-	-	221,480	-	**(221,480)**	-
Vehículos	568,477	73,431	-	641,908	**157,044**	-	**798,952**
Proyectos	200,000	-	-	200,000	-	**(200,000)**	-
Equipos de oficina	31,591	2,196	-	33,787	-	-	**33,787**
Equipos de comunicación	19,913	3,204	-	23,117	**578**	-	**23,695**
Equipos de computación	92,895	22,840	-	115,734	**4,631**	-	**120,366**
Maquinaria y equipos	706,868	103,107	-	809,974	**21,388**	**(497,344)**	**334,018**
Cámaras de frío	144,514	51,796	-	196,310	**53,995**	-	**250,305**
Equipos	199,013	42,088	200,000	441,101	**64,799**	**(256,143)**	**249,757**
Tunes de congelación	261,604	-	-	261,604	-	-	**261,604**
	3,885,565	554,067	-	4,439,632	**368,840**	**(1,174,967)**	**3,633,505**
Depreciación acumulada	(991,264)	(318,804)	34,237	(1,275,831)	**(373,263)**	**280,873**	**(1,368,221)**
	2,894,301	235,263	34,237	3,163,801	**(4,423)**	**(894,094)**	**2,265,284**

8. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Derechos fiduciarios:		
Maquinarias y equipos	**1,480,359**	-
Otros activos:		
Depósitos en garantía	**14,545**	3,865
Total	**1,494,904**	3,865

8. Otros Activos (continuación)

Al 31 de Diciembre 2016, los derechos fiduciarios estaban constituidos como sigue:

Nombre del Fideicomiso	Constituyente Deudor	Acreedores	Fiduciario	31 de Diciembre 2016	2015
				(US Dólares)	
Mercantil Tuna	Expotuna S. A.	Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	Fidunegocios S. A.	**1,480,359**	-

Fideicomisos de Garantía

El fideicomiso de garantía, fue constituido con la finalidad de garantizar exclusivamente obligación. La característica principal de este fideicomiso son las siguientes:

- Garantizar el cumplimiento de la obligación que la Constituyente Deudora, tenga con el acreedor.
- En caso de incumplimiento de la deudora, la Fiduciaria procederá con las ejecuciones y gestiones necesarias para satisfacer las obligaciones de pago a favor de la acreedora designada de conformidad con el contrato.
- Ordenar que el constituyente adopte bajo su cargo las medidas necesarias para el mantenimiento de los bienes.
- Transferir a los constituyentes o a quienes éstos designaren los bienes fideicomitidos una vez satisfechas las obligaciones garantizadas.
- Presentar informe de sus labores a la constituyente, beneficiaria y organismos de control.

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2016	2015
	(US Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	**1,373,900**	1,546,204
Total	**1,373,900**	1,546,204

9. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva 2016	Tasa Efectiva 2015	Plazo Hasta	31 Diciembre 2016	31 Diciembre 2015
						(US Dólares)	
Préstamos bancarios:							
Banco Pichincha	Comercial	Mensual	**8.94%**	8.94%	Feb. 2016	-	275,000
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	9.54%	Enero 2016	-	231,000
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	9.54	Enero 2016	-	178,150
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	9.54	Abril 2016	-	166,845
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	9.54	Abril 2016	-	144,550
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.52%**	9.52	Abril 2016	-	186,200
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.52%**	9.52	Mayo 2016	-	222,300
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	9.54	Junio 2016	-	142,500
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	9.54	Junio 2016	**142,500**	-
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	-	Junio 2017	**167,580**	-
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	-	Mayo 2017	**222,300**	-
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	-	Mayo 2017	**130,095**	-
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	-	Marzo 2017	**169,240**	-
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	-	Marzo 2017	**150,161**	-
Banco Internacional	Comercial	Al Vencimiento	**9.54%**	-	Enero 2017	**219,450**	-
Banco Internacional	Comercial	Mensual	**9.54%**	-	Enero 2017	**98,000**	-
Banco Pichincha	Comercial	Mensual	**9.54%**	-	Febrero 2017	**46,674**	-
Banco Pichincha	Comercial	Mensual	**9.54%**	-	Mayo 2017	**27,900**	-
						1,373,900	1,546,545

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2016	31 de Diciembre 2015
	(US Dólares)	
Proveedores	**3,249,426**	1,005,416
Otras	**11,645**	23,876
	3,261,071	1,029,292

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	**23,347**	53,375
Participación de trabajadores	**30,718**	39,707
	54,065	93,082
No corriente:		
Jubilación patronal	**183,251**	268,711
Bonificación por desahucio	**119,595**	87,867
	302,846	356,578

Los movimientos de beneficios sociales y participación de trabajadores fueron como siguen:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	74,135	-
Provisiones	490,680	105,746
Pagos	(511,440)	(66,039)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	53,375	39,707
Provisiones	**347,875**	**30,718**
Pagos	**(377,903)**	**(39,707)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	**23,347**	**30,718**

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	(US Dólares)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	259,574	107,336
Provisiones	9,137	7,092
Pagos	-	(26,561)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	268,711	87,867
Provisiones	-	**4,400**
Pagos	-	**(2,345)**
Reverso contra ingreso	**(85,460)**	**29,673**
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	**183,251**	**119,595**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente.

12. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	**71,993**	64,435
Retenciones en la fuente	**1,819**	36,602
	73,812	101,037
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**36,909**	21,087
Retenciones en la fuente	**19,302**	28,573
	56,211	49,660

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año		-
Provisión con cargo a resultados	**124,816**	135,722
Anticipo de impuesto a la renta	**(78,495)**	(111,758)
Crédito tributario de años anteriores	**(46,321)**	(23,964)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2016	**2015**
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	**(124,816)**	(135,722)
	(124,816)	(135,722)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**174,072**	225,004
Más (menos) partidas de conciliación:		
Otras rentas exentas	**(1,480,359)**	-
Gastos no deducibles	**160,242**	106,050
Gastos para general ingresos exentos	**1,462,952**	-
Utilidad gravable	**316,907**	331,054
Tasa de impuesto a la renta	**22%**	22%
Impuesto a la renta	**69,719**	72,832
Impuesto a la renta mínimo	**124,816**	135,722
Impuesto a la renta causado	**124,816**	135,722
Anticipo de impuesto a la renta	**(78,495)**	(111,758)
Retenciones en la fuente	**(46,321)**	(59,356)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Las principales reformas en materia tributaria son las siguientes:

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas

- Se estableció como monto máximo para la aplicación automática de beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales.

- De superar el monto máximo se aplicará la tarifa de retención conforme a la normativa tributaria y no se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el Terremoto del 16 de Abril de 2016

Se crearon las siguientes contribuciones solidarias:

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el Terremoto del 16 de Abril de 2016 (continuación)

- Contribución sobre las remuneraciones: Un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva para los trabajadores en relación de dependencia con un remuneración igual o mayor a US$1,000. Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas se calculará sobre los valores aportados al Instituto de Seguridad Social.

- La contribución solidaria sobre el patrimonio: las personas naturales que al 1 de enero de 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a US$1,000,000 pagarán una tarifa del 0.90%.

- La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades residentes en el exterior: corresponde al 0.9% del avalúo catastral de 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre de 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.

- La contribución sobre las utilidades: 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

  La Compañía pagó US$9,932 por este concepto.

- Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos (continuación)

- Se encuentran exentos impuesto a la salida de divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores

- Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

- Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:
  - En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
  - Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
  - La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, las tasas efectivas de impuesto fueron:

12. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva (continuación)

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**174,072**	225,005
Impuesto a la renta corriente	**124,816**	135,722
Tasa efectiva de impuesto	**71.70%**	60.32%

13. Instrumentos Financieros

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, en consecuencia, sus resultados.

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

A continuación se presenta una definición de posibles 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.

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

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, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a accionistas, partes y compañías relacionadas).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

14. Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el capital pagado consiste de 200.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$1.00, y el capital autorizado es de US$400,000.

La estructura accionaria es como sigue:

		% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre	
	Nacionalidad	2016	2015	2016	2015	Unitario	2016	2015
							(US Dólares)	
Gabriel Alvarez Diaz	Ecuatoriana	**50%**	50%	**100.000**	100.000	1.00	**100,000**	100,000
Gorge Appenzanser Ruperti	Ecuatoriana	**25%**	25%	**50.000**	50.000	1.00	**50,000**	50,000
Ramón Fernández Avellana	Ecuatoriano	**25%**	25%	**50.000**	50.000	1.00	**50,000**	50,000
		100%	100%	**200.000**	200.000		**200,000**	200,000

15. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos	**1,063,078**	965,427
Participación a trabajadores	**30,718**	39,707
Beneficios sociales	**380,037**	712,165
Mantenimiento y reparaciones	**213,726**	166,760
Gastos de viaje	**25,240**	21,072
Gastos de gestión	**49,391**	30,125
Jubilación patronal y desahucio	**34,074**	16,229
Impuestos y contribuciones	**68,522**	56,725
Asesorías	**97,235**	96,433
Arrendamiento	**302,301**	726,980
Depreciaciones	**373,263**	41,392
Seguros de venta	**45,793**	40,115
Seguridad	**39,097**	47,388
Servicios	**228,017**	363,899
Cuentas incobrables	**-**	10,524
Otras ventas	**3,075**	33,417
Otros	**392,121**	838,517
	3,345,688	4,206,875

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.