

EXPOCOE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

EXPOCOE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

Mayo 31 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **EXPOCOE CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **EXPOCOE CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **EXPOCOE CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel.: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

www.sacoto.ec

Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es un
independent member firm of PrimeGlobal

marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe

una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

EXPOCOE CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	272.495	13.465
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	514.862	338.153
Impuestos corrientes	6	60.333	56.243
		847.690	407.861
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	95.338	727.177
Inversiones permanentes	8	436.133	180.118
Propiedades de inversión	9	608.140	-
Cuentas y documentos por cobrar, L/P		-	41.414
		1.139.611	948.709
Total activo		1.987.301	1.356.570
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	576.545	140.699
Cuentas por pagar financieras	11	11.488	-
Impuestos corrientes	6	5.302	12.194
Provisiones	12	14.547	12.705
		607.882	165.598
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	1.053.421	956.129
Cuentas por pagar financieras	11	16.642	32.082
		1.070.063	988.211
Total pasivo		1.677.945	1.153.809
Patrimonio			
Capital social	15	51.000	51.000
Aportes para futura capitalización		-	113.610
Reserva legal		6.806	6.806
Otros resultados integrales acumulados		262.898	-
Resultado de ejercicios anteriores		3.329	4.099
Resultado integral del ejercicio		(14.677)	27.246
Total patrimonio		309.356	202.761
Total pasivo y patrimonio		1.987.301	1.356.570

Sra. Karina Gonzáles Jerves
Gerente General


CPA. Carolina Mosquera
Contadora

EXPOCOE CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	16	277.366	325.211
Costo de ventas		-	(94.462)
Utilidad bruta		277.366	230.749
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		(8.805)	-
Otros ingresos		5.640	-
Gasto de ventas	17	(41.010)	-
Gastos administrativos y generales	18	(237.925)	(194.412)
Costo financiero, neto		(3.226)	(1.227)
Otros gastos		(392)	-
Resultado antes de impuesto a la renta y otras deducciones		(8.352)	35.110
Impuesto a la renta	6	(6.325)	(7.864)
Resultado integral del ejercicio		(14.677)	27.246
<i>(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye USD. 6,196 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver notas 6, 10 y 18.</i>			
Utilidad (pérdida) por participación		(0,2878)	0,5342


Sra. Karina Gonzáles Jerves
Gerente General


CPA. Carolina Mosquera
Contadora

EXPOCOE CÍA. LTDA.

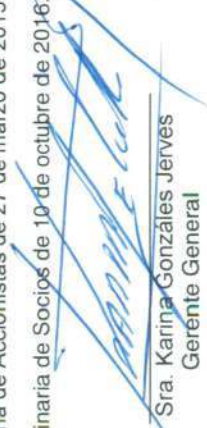

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Otros resultados Integrales Acumulados	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2014	51.000	113.610	6.806	-	3.019	(1.942)	172.493
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)					(1.942)	1.942	-
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores					3.022		3.022
Resultado antes de impuesto a la renta						35.110	35.110
Impuesto a la renta						(7.864)	(7.864)
Saldo a Diciembre 31, 2015	51.000	113.610	6.806	-	4.099	27.246	202.761
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)					27.246	(27.246)	-
Reclasificación de cuentas		(113.610)					(113.610)
Ajuste a la depreciación acumulada de propiedades de inversión					(28.016)		(28.016)
Variación por método de participación en inversiones permanentes				262.898			262.898
Resultado antes de impuesto a la renta						(8.352)	(8.352)
Impuesto a la renta						(6.325)	(6.325)
Saldo a Diciembre 31, 2016	51.000	-	6.806	262.898	3.329	(14.677)	309.356

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 27 de marzo de 2015.

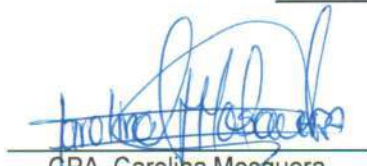
(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios de 10 de octubre de 2016.



 Sra. Karina Gonzáles Jerves
 Gerente General
 CPA. Carolina Mosquera
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EXPOCOE CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	464.295	219.391
Pagos a proveedores	254.927	(91.816)
Pagos a empleados	(136.498)	259.946
Impuesto a la renta	5.054	(9.889)
Intereses cobrados, neto	(3.226)	(1.227)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	584.552	376.405
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-	(643.414)
Incremento de propiedades de inversión	(86.249)	-
Incremento de inversiones	(168.101)	-
Adquisición de intangibles	-	-
Otros pagos efectuados	-	(27.417)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(254.350)	(670.831)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	3.338	-
Préstamos a largo plazo	-	305.908
Otras entradas de efectivo	(67.220)	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a largo plazo	(7.290)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(71.172)	305.908
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	259.030	11.482
Efectivo y equivalentes al inicio del año	13.465	1.983
Efectivo y equivalentes al final del año	272.495	13.465
		
Sra. Karina Gonzáles Jerves Gerente General		
	CPA. Carolina Mosquera Contadora	


EXPOCOE CÍA. LTDA.**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad Neta	(14.677)	27.246
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	44.900	8.616
Gasto provisión cuentas malas	48	-
Participación a trabajadores	-	6.196
Impuesto a la renta	6.325	7.864
Incremento en participación en inversiones permanentes	8.805	-
Otros ingresos	(5.641)	-
Otros gastos	392	-
	54.829	22.676
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	186.929	(105.820)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	5.054	(9.889)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	368.683	445.793
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(16.266)	(3.601)
	544.400	326.483
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	584.552	376.405



Sra. Karina Gonzáles Jerves
Gerente General



CPA. Carolina Mosquera
Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

EXPOCOE CÍA. LTDA., fue constituida a través de Escritura Pública en la República del Ecuador en julio de 1990 la que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el Nro. 166 en agosto del mismo año; la compañía tiene un plazo de 30 años; su domicilio principal esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. El objeto social de la compañía es la exportación de productos manufacturados por cuenta propia y el manejo de carga y correspondencia en los casos permitidos y con las respectivas autorizaciones legales por cuenta o en relación de comisión mercantil o agencia de representaciones.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de EXPOCOE CÍA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Inversiones permanentes

Representa acciones o participaciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas por el método de participación (VPP).

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Inversiones en asociadas: Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación y software	3
Construcciones en curso	-

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

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.4.8 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo de la esencia de la transacción.

2.4.9 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y 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 resultados.

2.4.10 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.11 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.11.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.11.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.11.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

2.4.11.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.11.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.12 Utilidad (Pérdida) por participación

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los socios ordinarios para el número de participaciones.

2.4.13 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 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.

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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos		272.495	13.465
Total		272.495	13.465

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	144.527	288.571 *
Compañías relacionadas	50.079	41.443 **
Deudas de funcionarios y trabajadores	14.572	306
Pagos anticipados a proveedores	307.285	9.387
Otras cuentas por cobrar	-	-
	516.463	339.707
Previsión para cuentas malas	(1.601)	(1.553)
Total	514.862	338.153

La pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recibiría por el activo.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registro en resultados US\$ 48 por provisión de cuentas incobrables.

La previsión total para cuentas malas es insuficiente para la cobertura de las cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas en cada caso y el impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

EXPOCOE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

*** Los movimientos de clientes al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:**

Cliente	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 días y más	TOTAL
Ecuaminot S.A.	-	-	-	-	92.714	92.714
Austrobox S.A.	29.706	16.800	-	-	-	46.506
Productora Cartonera S.A.	-	-	-	-	2.691	2.691
Cósmica Cía. Ltda.	-	-	-	-	2.386	2.386
Ulloa Delgado Lina Ibet	-	135	-	-	-	135
IN.CAR.PALM. Industria Cartonera Palmar S.A.	-	-	-	-	61	61
Martínez Montesiñones Antonio Andrés	-	-	-	-	34	34
Total	29.706	16.935	-	-	97.886	144.527

**** Los saldos de cuentas por cobrar a relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
González Karina	-	8.464
Khálida Centro de Estética & Spa Cía. Ltda.	537	137
La Portada Business Center Cía. Ltda.	-	4.467
International Continental Forwarding	6.654	7.299
Austrobox S.A.	-	-
Ecuaminot S.A.	42.889	7.079
Otros	-	13.997
Total	50.079	41.443

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

<u>a) Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo del impuesto a la renta declarado	4.591	2.733
Crédito tributario del Impuesto a la Renta (IR)	-	15.911
Crédito tributario del IVA	40.507	32.356
Retenciones realizadas en la fuente del IR	15.235	-
IVA pagado a proveedores	-	2.189
Otros	-	3.053
Total	60.333	56.243

<u>b) Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA cobrado a clientes	(1.264)	1.018
Retenciones de IVA por pagar	143	53
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	99	206
Impuesto a la Renta	6.325	10.917
Total	5.302	12.194

c) Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(8.352)	41.306
Participación a trabajadores	-	(6.196)
Utilidad antes de impuestos	(8.352)	35.110
Gastos no deducibles	12.229	-
Base imponible	3.877	35.110
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	853	7.864 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	6.325	4.811 **
Impuesto a la renta causado	6.325	7.864
(-) Retenciones del impuesto a la renta en la fuente	(15.235)	(1.734)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(4.591)	(2.733)
Impuesto a la renta por pagar	-	3.397
(Crédito tributario del Impuesto a la renta)	(13.501)	-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Regimen Tributario Interno.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo calculado. En el ejercicio económico 2015, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados Impuesto a la renta causado.

7. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Terrenos	-	562.299	N/A
Edificios	122.957	122.957	20
Vehículos	64.078	64.078	5
Muebles y enseres	7.080	7.080	10
Equipo de computación y software	7.392	7.392	3
Maquinaria y equipo	7.650	45.351	10
Construcciones en curso	-	200	0
	209.157	809.357	
Depreciación Acumulada	(113.819)	(82.180)	
Total	95.338	727.177	

EXPOCOE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipo de computación y software	Maquinaria y equipo	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	562.299	122.957	64.078	7.080	7.392	45.351	200	809.357
Ajustes	(562.299)	-	-	-	-	(37.701)	(200)	(600.200)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	-	122.957	64.078	7.080	7.392	7.650	-	209.157

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Vehiculos	Muebles y enseres	Equipo de computación y software	Maquinaria y equipo	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	49.099	20.633	2.960	8.488	999	82.180
Depreciación del año	20.006	10.252	637	923	820	32.638
Ajustes	4.322	-	-	(4.322)	(999)	(999)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	73.427	30.885	3.597	5.089	820	113.819

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos entre estos: robo, incendio, desastres naturales, y entre otras, las operaciones de la compañía. La cobertura fue contratada con la compañía VazSeguros S.A. y CHUBB Seguros Ecuador S.A.

EXPOCOE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

8. Inversiones permanentes

A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Costo</u>		
La Portada Business Center Cía. Ltda.	4.850	4.850
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	16.894	16.894
International Continental Forwarding	1.000	1.000
	22.744	22.744
 <u>Variación por método de participación en inversiones permanentes</u>		
La Portada Business Center Cía. Ltda.	(4.850)	-
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	(16.310)	-
International Continental Forwarding	434.549	-
	413.389	-
 <u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>		
La Portada Business Center Cía. Ltda.	-	415
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	-	7.392
International Continental Forwarding	-	149.567
	-	157.374
 Total	436.133	180.118

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales EXPOCOE CÍA. LTDA. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
La Portada Business Center Cía. Ltda.	97,00%	Inmobiliaria	Subsidiaria
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	65,00%	Servicios portuarios	Subsidiaria
* International Continental Forwarding	100,00%	Comercio	Subsidiaria

* La residencia fiscal de la compañía esta ubicado en Florida - Estados Unidos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

9. Propiedades de inversión

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COSTO		
Edificio	559.123	-
Terrenos	89.425	-
	648.548	-
Depreciación Acumulada	(40.408)	-
Total	608.140	-

10. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

<u>a. Cuentas por pagar corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	66.121	59.631
Cuentas por pagar a relacionados	458.423	23.903 *
Cuentas por pagar al personal	6.196	6.592
Retenciones al personal	2.919	169
Participación a trabajadores	-	6.196
Anticipos de clientes	42.886	-
Otras cuentas por pagar	-	42.128
Otros pasivos	-	2.080
Total	576.545	140.699

* Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

<u>Proveedores relacionados</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	420.226	-
Coellar Gonzáles Pedro	12.633	5.633
Coellar Neira Geovanny	25.564	18.270
Total	458.423	23.903

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

<u>b. Cuentas por pagar no corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Relacionadas</u>		
Austrobox S.A.	517.222	340.077
La Portada Business Center Cía. Ltda.	101.634	628
Ectour Cía. Ltda.	960	1.941
Coellar Paulo	-	1.001
Samuel Trading	199.959	199.959
International Continental Forwarding	26.922	26.922
Otros relacionados	-	90.000
	846.697	660.528
<u>No relacionadas</u>		
Papemasa	200.000	200.000
Charles Aguilar	-	28.224
Seguripalma Cía. Ltda.	-	67.377
Cohen Mauricio	6.724	-
	206.724	295.601
Total	1.053.421	956.129

11. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

<u>a. Cuentas por pagar financieras corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjetas de crédito por pagar	3.338	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	8.150	-
	11.488	-
<u>b. Cuentas por pagar financieras no corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichincha S.A.	24.792	32.082 *
Porción corriente de deuda a largo plazo	(8.150)	-
Total no corriente	16.642	32.082

* A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a una operación realizada a la tasa de interés del 11,2% anual y con vencimiento a 1,277 días.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

12. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2016 y 2015 corresponden a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones cargas sociales	14.547	12.705
Total	14.547	12.705

Las provisiones por cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas en el Código del Trabajo.

13. Provisiones por beneficios sociales

Jubilación patronal: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

** A diciembre 31 de 2016 y 2015 la compañía no ha registrado los cálculos del estudio actuarial para beneficios sociales a empleados.*

14. Instrumentos financieros**14.1 Gestión de riesgos financieros**

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

14.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo importante por la naturaleza del proceso de cobranza. La mayoría de cuentas por cobrar corresponden a compañías relacionadas.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

14.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, crédito con proveedores, así como préstamos con el sector financiero nacional y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en una institución financiera con calificación AAA-.

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina por la comercialización de cartón y el servicio de envío del mismo.

14.1.3 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

14.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2016	2015
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	272.495	13.465
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	514.862	338.153
Total		787.357	351.618
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	1.629.966	1.096.828
Cuentas por pagar financieras	11	28.130	32.082
Total		1.658.096	1.128.910

14.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

15. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2016 y 2015, está representado por 51.000 participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Coellar Gonzáles María del Carmen	5%	Ecuador
Coellar Gonzáles Paulo Andrés	5%	Ecuador
Coellar Gonzáles Pedro Daniel	5%	Ecuador
Coellar Neira Paulo Geovanny	85%	Ecuador
TOTAL	100%	

16. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios de envíos	67.391	179.709
Venta de bienes	262.041	196.303
	329.432	376.012
Devoluciones y descuentos	(52.066)	(50.801)
Total	277.366	325.211

17. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Transporte y correos	21.060	-
Arriendos	9.429	-
Seguros y reaseguros	5.413	-
Gastos de viaje	4.801	-
Otros gastos	261	-
Provisión ctas incobrables	48	-
Total	41.010	-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2016 y 2015 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	120.233	88.215
Participación a trabajadores	-	6.196
Arriendo de inmuebles	5.700	5.000
Impuestos y contribuciones	8.959	24.864
Depreciaciones	44.900	8.616
Transporte y correos	8.127	21.563
Teléfono y telecomunicaciones	14.668	-
Mantenimiento y reparación	6.160	3.362
Seguros y reaseguros	1.248	14.355
Suministros de oficina	261	1.213
Gastos de viaje	-	1.660
Gastos de gestión	-	1.507
Honorarios y servicios prestados	2.170	650
Promoción y publicidad	1.476	-
Materiales y otros	8.588	-
Alícuotas	2.290	-
Otros gastos	13.145	17.211
Total	237.925	194.412

19. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>		
Ecuaminot S.A.	110.152	111.276
Austrobox S.A.	41.772	-
Productos del Mar Marina Trading S.A.	328	-
IN.CAR.PALM. Industria Cartonera Palmar S.A.	-	61
Productora Cartonera S.A.	-	2.691
Total	152.252	114.028

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>		
Transrodar Cía. Ltda.	-	1.885
Total	-	1.885

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

20. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.


EXPOCOE CÍA. LTDA. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

21. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sra. Karina Gonzáles Jerves
Gerente General



CPA. Carolina Mosquera
Contadora