

EXPOCOE CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

EXPOCOE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Abril 19 de 2018

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 2017, 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 2017, 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 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 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registro:
SC/INRAE 008.

EXPOCOE CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	38.150	272.495
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	773.887	514.861
Inventarios	6	228.108	-
Impuestos corrientes	7	107.561	60.333
Otros activos corrientes		3.170	-
		1.150.876	847.689
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	71.723	95.338
Inversiones permanentes	9	1.148.870	436.133
Propiedades de inversión	10	51.962	608.140
		1.272.555	1.139.611
	Total activo	2.423.431	1.987.300
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1.016.187	570.349
Cuentas por pagar financieras	12	14.918	11.488
Beneficios a empleados	13	12.721	20.742
Impuestos corrientes	7	14.019	5.302
		1.057.845	607.881
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	481.564	1.053.421
Cuentas por pagar financieras	12	7.531	16.642
Beneficios a empleados	13	18.785	-
		507.880	1.070.063
	Total pasivo	1.565.725	1.677.944
Patrimonio			
Capital social	15	51.000	51.000
Aportes para futura capitalización		150.000	-
Reserva legal		6.806	6.806
Resultado de ejercicios anteriores		(26.820)	3.329
Otros resultados integrales		622.281	262.898
Resultado integral del ejercicio		54.439	(14.677)
		857.706	309.356
	Total patrimonio	857.706	309.356
	Total pasivo y patrimonio	2.423.431	1.987.300

Sra. Karina González Jerves
Gerente General

CPA Carolina Mosquera
Contadora

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

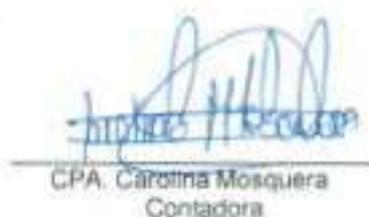
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	16	585.461	283.006
Costo de ventas		(400.903)	-
Utilidad bruta		184.558	283.006
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos		52.954	(8.805)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		370.150	-
Gasto de ventas	17	(107.803)	(41.010)
Gastos administrativos y generales (a)	18	(434.700)	(238.317)
Costo financiero, neto		(2.075)	(3.226)
Resultado antes de impuesto a la renta y otras deducciones		63.084	(8.352)
Impuesto a la renta	7	(8.645)	(6.325)
Utilidad (pérdida) por participación		1,07	-0,29

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 6,196 de participación a trabajadores en las utilidades. Ver notas 7, 13 y 18.



Sra. Karine González Jerves
Gerente General



CPA. Carolina Mosquera
Contadora

EXPOCOE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital Social	Aportar para futura capitalización	Reserva Legal	Resultado Ejercicios Anteriores	Otros resultados integrales	Resultado Integral del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	51.000	113.610	6.806	4.099	-	27.246	202.761
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)				27.246		(27.246)	-
Reclasificación de cuentas		(113.610)					(113.610)
Variación por método de participación en inversiones permanentes					262.898		262.898
Ajuste a la depreciación acumulada de propiedades de inversión				(28.016)			(28.016)
Resultado antes de impuesto a la renta impuesto a la renta						(8.352) (6.325)	(8.352) (6.325)
Saldo a Diciembre 31, 2016	51.000	-	6.806	3.329	262.898	(14.677)	309.356
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)				(14.677)		14.677	-
Variación por método de participación en inversiones permanentes							
Aporte para futuras Capitalizaciones (c)		150.000		(15.472)			343.811
Resultado antes de impuesto a la renta impuesto a la renta							150.000
							63.084
							(8.645)
Saldo a Diciembre 31, 2017	51.000	150.000	6.806	(26.820)	622.281	54.439	857.706

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

(b) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Socios de 31 de Marzo de 2017.

(c) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Socios de 04 de Diciembre de 2017.



 Srta. Karina González Jervis

 Gerente General



 CPA Carolina Mosquera

 Contadora

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	423.678	464.295
Pagos a proveedores	72.062	254.927
Pagos a empleados	(115.858)	(136.498)
Impuesto a la renta	(1.969)	5.054
Intereses pagados	(2.075)	(3.226)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	375.838	584.552
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(249.468)	-
Incremento de propiedades de inversión	-	(86.249)
Incremento de inversiones	(300.400)	(168.101)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(549.868)	(254.350)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	2.469	3.338
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a largo plazo	(8.150)	(7.290)
Otras salidas de efectivo por actividades de financiamiento	(54.634)	(67.220)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(60.315)	(71.172)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(234.345)	259.030
Efectivo y equivalentes al inicio del año	272.495	13.465
Efectivo y equivalentes al final del año	38.150	272.495


Sra. Karina González 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, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad Neta	54,439	(14,677)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	37,137	44,900
Gasto provisión cuentas malas	20,955	48
Impuesto a la renta	6,645	6,325
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(370,150)	-
Incremento en participación en inversiones permanentes	(52,954)	8,805
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	-	392
	<u>(345,235)</u>	<u>60,470</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(161,783)	181,288
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1,969)	5,054
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	1,078,927	368,683
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(20,433)	(16,266)
	<u>666,634</u>	<u>538,759</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	375,838	584,552



Sra. Karina González Jerves
Gerente General



CPA Carolina Mosquera
Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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 duración de 30 años; su domicilio principal esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. El objeto social de la compañía es la fabricación de papel, papel tissue, carton y derivados.

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 tienen 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 38.

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, 2017

(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, 2017

(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 usada 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
Maquinaria y Equipo	10

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 periodo, 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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, 2017

(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, 2017

(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, 2017

(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 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 2015. 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 deberla 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(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 periodos 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, debe utilizar 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 corporativos de alta calidad 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, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos		38.150	272.495
	Total	38.150	272.495

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

Las institución financiera donde se mantienen los recursos tiene una calificación de riesgo AAA/AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes		432.346	144.527 *
Cientes relacionados		305.014	50.079 **
Deudas de funcionarios y trabajadores		17.616	14.572
Anticipos a proveedores		32.343	307.284
Otras cuentas por cobrar		9.125	-
		796.444	516.462
Previsión para cuentas malas:		(22.557)	(1.601)
	Total	773.887	514.861

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 2017, la compañía 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 registró en resultados US\$ 20.955 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, 2017

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	329.315	-
Ecuaminot S.A.	92.714	92.714
Martínez Montesinos Antonio Andrés	34	34
IN CAR.PALM. Industria Cartonera Palmar S.A.	-	61
Ulloa Delgado Lina Ibet	-	135
Cósmica Cía.Ltda.	2.386	2.386
Austrobox S.A.	-	46.506
Productora Cartonera S.A.	2.691	2.691
Otros	5.205	-
Total	432.346	144.527

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	232.082	-
Ecuaminot S.A.	60.699	42.889
International Continental Forwarding	6.654	6.654
Pesántez Esteban	4.879	-
Lucas Mariela	700	-
Kháida Centro de Estética & Spa Cía. Ltda	-	537
Total	305.014	50.079

6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario Productos Terminados	228.108	-
0	-	-
Inventario Productos Terminados	-	-
Inventario Materias Primas	-	-
Total	228.108	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 400,903 y USD 0 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

<u>a) Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo del impuesto a la renta declarado	-	4.591
Crédito tributario del Impuesto a la Renta (IR)	13.501	-
Crédito tributario del IVA	19.181	40.507
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenida de clientes	13.132	15.235
Retención en la fuente del IVA retenido de proveedores	61.280	-
Impuesto a la salida de divisas	467	-
Total	107.561	60.333
<u>b) Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA cobrado a clientes	-	(1.264)
Retenciones de IVA por pagar	422	143
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4.951	99
Impuesto a la Renta	8.645	6.325
Total	14.019	5.302

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

c) Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	74.216	(8.352)
Participación a trabajadores	(11.132)	-
Utilidad antes de impuestos	63.084	(8.352)
Gastos no deducibles	36.194	12.229
Otros ingresos exentos	(70.565)	-
Gastos no deducibles por pérdida en valor proporcional patrimonial	10.585	-
Base imponible	39.298	3.877
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	8.646	853 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	5.634	6.325 **
Impuesto a la renta causado	8.646	6.325
(-) Retenciones del impuesto a la renta en la fuente	(13.132)	(16.235)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(13.501)	-
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	(467)	-
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	-	(4.591)
Impuesto a la renta por pagar	-	(13.501)
(Crédito tributario del impuesto a la renta)	(18.455)	-

* 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 Régimen 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. Para el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado. Para 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2017	2016	
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	10
	201.507	209.157	
Depreciación Acumulada	(129.784)	(113.819)	
Total	71.723	95.338	

EXPOCOE CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017.

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación y software	Maquinaria y equipo	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	562.289	122.957	64.078	7.080	7.392	45.351	200	124.101
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
Adquisiciones	-	-	12.626	-	-	236.842	-	249.468
Ventas	-	-	(12.626)	-	-	(244.492)	-	(257.118)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	-	122.957	64.078	7.080	7.392	-	-	201.507

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación y software	Maquinaria y equipo	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	49.099	20.634	2.960	8.488	1.000	33.082
Depreciación del año	20.006	10.252	637	923	820	12.632
Ajustes	4.322	-	-	(4.322)	(1.000)	(5.322)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	73.427	30.886	3.597	5.089	820	113.819
Depreciación del año	5.841	11.072	1.171	56	9.335	27.475
Ventas	-	(822)	(533)	-	(10.155)	(11.510)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	79.268	41.136	4.235	5.145	-	129.784

A diciembre 31 de 2017, propiedad planta y equipo por USD 70.552, se encontraba afectando gravámenes de Reserva de Dominio y Prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

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

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

EXPOCOE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

9. Inversiones permanentes

A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Costo</u>		
La Portada Business Center Cia. Ltda.	4.850	4.850
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	16.894	16.894
International Continental Forwarding	1.000	1.000
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	300.399	-
	323.143	22.744
 <u>Variación por método de participación en inversiones permanentes</u>		
La Portada Business Center Cia. Ltda.	32.721	(4.850)
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	(16.151)	(16.311)
International Continental Forwarding	440.890	434.550
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	368.267	-
	825.727	413.389
 Total	1.148.870	436.133

Al 31 de Diciembre de 2017, 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 Cia. Ltda.	97,00%	Inmobiliaria	Subsidiaria
Transporte y Carga Marítima Transcarmar S.A.	65,00%	Servicios portuarios	Subsidiaria
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	100,00%	Comercio	Subsidiaria
** International Continental Forwarding	100,00%	Comercio	Subsidiaria

* La compañía se encuentra disuelta por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; dicha disolución no fue inscrita en el Registro Mercantil.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

10. Propiedades de inversión

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

<u>Costo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificio	-	518.714
Terrenos	51.962	89.426
Total	51.962	608.140

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

<u>a) Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	149.870	66.121 *
Cuentas por pagar a relacionados	487.350	458.423 **
Cuentas por pagar al IESS	1.371	2.919
Anticipos de clientes	168.922	42.886 ***
Otras cuentas por pagar	208.674	-
Total	1.016.187	570.349

* Los saldos de cuentas por pagar a proveedores nacionales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron

<u>Proveedores Nacionales</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Metalpren S.A.	54.177	54.177
Austrobox S.A.	42.551	-
La Portada Business Center Cía. Ltda.	16.406	-
Moeller Gómez-Lince & Cía. Ltda.	12.741	-
Otros	23.995	11.944
Total	149.870	66.121

** Los saldos de cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

<u>Cuenta por pagar a relacionados</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	271.451	420.226
Coellar Gonzáles Pedro	2.200	12.633
Coellar Neira Geovanny	213.699	25.564
Total	487.350	458.423

EXPOCOE CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta anticipo de clientes al 31 de diciembre de 2017 corresponden a:

<u>Anticipo de clientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartones Nacionales S.A./ Cartopel	168.896	40.000
Chi-Vit Ecuador S.A.	26	26
Productos del Mar Marina-Trading S.A.	-	2.860
Total	168.922	42.886

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.

<u>b) Largo plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Relacionadas</u>		
Austrobox S.A.	-	517.222
Samuel Trading	199.959	199.959
La Portada Business Center Cia. Ltda.	54.684	101.634
Ectour Cia. Ltda.	-	960
International Continental Forwarding	26.922	26.922
	281.564	846.697
<u>No relacionadas</u>		
Papemasa	200.000	200.000
Cohen Mauricio	-	6.724
	200.000	206.724
Total	481.564	1.053.421

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

<u>a) Corto Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito por pagar	5.807	3.338
Porción corriente de deuda a largo plazo	9.111	8.150
	14.918	11.488

<u>b) Largo Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pichincha S.A.	16.642	24.792 *
Porción corriente de deuda a largo plazo	(9.111)	(8.150)
Total no corriente	7.531	16.642

* A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a una operación realizada a la tasa de interés del 11,2% anual y con vencimiento a 1,461 días.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

13. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

a) <u>Corto Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones cargas sociales	1.589	14.546
Participación a trabajadores	11.132	6.196
Total	12.721	20.742

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

b) Largo Plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	14.022	-
Desahucio	4.763	-
Total	18.785	-

La siguiente tabla resume el movimiento de la provision y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados y el importe reconocido en el estado de situación financiera

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2017	-	-	-
Costo laboral por servicios actuales	1.658	469	2.127
Costos por intereses	883	303	1.186
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía	11.481	3.991	15.472
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	14.022	4.763	18.785

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente **7.69%** misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-00060421-OC**.

A diciembre 31 de 2017 y 2016 la compañía 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.

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 periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

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	2017	2016
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	38.150	272.495
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	773.887	514.861
Total		812.037	787.356
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1.497.751	1.623.770
Cuentas por pagar financieras	12	22.449	28.130
Total		1.520.200	1.651.900

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.

15. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016, 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 González María del Carmen	5%	Ecuador
Coellar González Paulo Andrés	5%	Ecuador
Coellar González Pedro Daniel	5%	Ecuador
Coellar Neira Paulo Geovanny	85%	Ecuador
TOTAL	100%	

16. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	2017	2016
Servicios de envíos	7.080	67.391
Venta de bienes	578.381	267.682
	585.461	335.073
Devoluciones y descuentos	-	(52.067)
Total	585.461	283.006

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

17. Gasto de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arrendamiento	-	9.429
Comisiones	55.283	79
Mantenimiento de locales	7.949	176
Seguros	17	5.413
Viajes y movilización	23.596	4.801
Provisión de cuentas incobrables	20.956	48
Transporte y correos	-	21.060
Otros gastos	-	4
Total	107.803	41.010

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	95.426	120.233 *
Participación a trabajadores	11.132	-
Arriendo de inmuebles	4.800	5.700
Promoción y publicidad	70.828	1.476
Depreciaciones	37.137	44.900
Mantenimiento y reparación	5.879	6.161
Seguros y reaseguros	2.724	1.248
Gastos de gestión	5.228	-
Teléfono y telecomunicaciones	10.795	14.668
Impuestos y contribuciones	14.105	8.959
Suministros de oficina	886	261
Transporte y correos	67.108	8.127
Correspondencia	4.858	-
Honorarios y servicios prestados	32.875	2.170
Materiales y otros	64.204	8.588
Alicuotas	2.798	2.290
IVA que se carga al gasto	1.337	67
Otros gastos	2.580	13.469
Total	434.700	238.317

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	69.467	91.219
Beneficios a empleados	22.646	28.814
Otros al personal	3.313	200
Total	95.426	120.233

19. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos del Mar Marina Trading S.A.	617.649	328
Ecuaminot S.A.		110.152
Austrobox S.A.		41.772
Total	617.649	152.252

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuaminot S.A.	264.084	-
Productos del Mar Marina Trading S.A.	266.667	-
Austrobox S.A.	68.683	-
Total	599.434	-

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

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.
- El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables

EXPOCOE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 2017 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 González Jerves
Gerente General



CPA Carolina Mosquera
Contadora