
BLUETRUST S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA BLUETRUST S.A.

Opinión

1.- He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía BLUETRUST S.A., (una compañía ecuatoriana) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del año 2017 y los correspondientes estado de resultados integrales, estado de cambios del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas.

2.- En mi opinión excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en el numeral 1 de la sección **Fundamentos de la opinión con salvedades**, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **BLUETRUST S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el periodo terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión con salvedades

3.- Al 31 de diciembre de 2017 la compañía contaba con personal con una antigüedad laboral igual o mayor a 10 años, sin embargo no ha constituido una Provisión para Jubilación Patronal, y a la fecha de este informe no ha efectuado un estudio actuarial, en donde se reflejen los parámetros legales del cálculo matemático respectivo.

4.- He llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el anexo A "Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente de **BLUETRUST S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoria.

Asuntos Claves de auditoria

5.- Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a mi criterio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

6.- No he identificado asuntos claves de auditoria que deban ser informados.

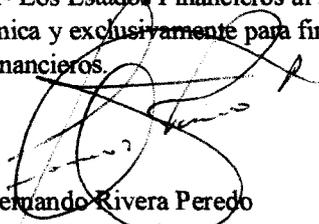
Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.-

7.- La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Otros asuntos

8.- El informe de cumplimiento tributario de BLUETRUST S.A., por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

9.- Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del año 2016 no han sido auditados y se presentan única y exclusivamente para fines comparativos, por lo cual no emito opinión sobre dichos estados financieros.


Fernando Rivera Peredo
Auditor-Socio
REG. SC-RNAE-059

Guayaquil, 9 de Mayo del 2018

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido 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 auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoria 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 auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, 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 fiel.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

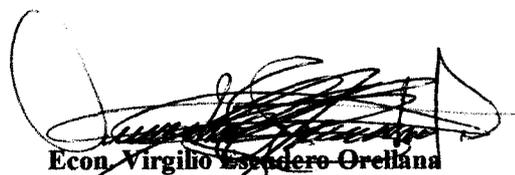
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoria de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoria. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoria salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarán los beneficios de interés público de la misma.

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	22,852.24	183,658.95
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 17	662,095.41	124,025.35
Activos por impuestos corrientes	8	25,857.08	86,972.14
Total Activos Corrientes		710,804.73	394,656.44
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Propiedades	9	359,819.95	246,646.86
(-) Depreciacion	9	-131,982.93	-123,067.13
Total Propiedad, Planta Y Equipo		227,837.02	123,579.73
TOTAL DE ACTIVO		938,641.75	518,236.17



Ing. Flavio Rich Arellano
C.C. 0904879129
Gerente General



Econ. Virgilio Escudero Orellana
R/C 0900282187001
Contador General

Las notas son parte integral de los estados financieros

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	2017	2016
<u>CORRIENTE:</u>			
Acreeedores Comerciales locales y otras cuentas por pagar	10	94,312.50	133,070.54
Obligaciones financieras	11	29,932.34	13,379.39
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		124,244.84	146,449.93
<u>NO CORRIENTES:</u>			
Acreeedores Comerciales y otras cuentas por pagar	12 y 17	433,430.86	47,745.37
Obligaciones financieras	13	70,067.66	0.00
Total Pasivos no Corrientes		503,498.52	47,745.37
TOTAL PASIVOS		627,743.36	194,195.30
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	14	5,000.00	800.00
Reservas	15	63,498.95	63,498.95
Resultados acumulados	16	109,741.92	237,710.43
Resultado del ejercicio		132,657.52	22,031.49
Total Patrimonio		310,898.39	324,040.87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		938,641.75	518,236.17

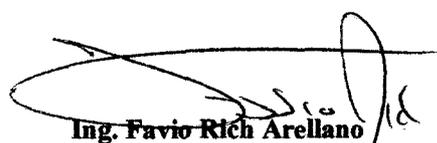

Ing. Favio Rich Arellano
C.C. 0904879129
Gerente General


Econ. Virgilio Escudero Orellana
RUC 0900282187001
Contador General

Las notas son parte integral de los estados financieros

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2017	2016
VENTAS			
Ventas netas		2,529,752.09	1,072,480.65
TOTAL DE INGRESOS		2,529,752.09	1,072,480.65
COSTOS:			
Costo de Materiales y Produccion	18	1,759,485.67	622,522.25
TOTAL COSTOS		1,759,485.67	622,522.25
Utilidad Bruta		770,266.42	449,958.40
Gastos Operacionales:			
Gastos de Ventas	18	254,568.95	113,780.00
Gastos de Administración	18	315,610.71	310,259.00
Total Gastos Operacionales		570,179.66	424,039.00
Total Costos y Gastos		2,329,665.33	1,046,561.25
Utilidad Ejercicio antes de Participacion Trabajadores e Impuesto a la Renta		200,086.76	25,919.40
15% Participación Trabajadores		30,013.01	3,887.91
Utilidad Gravable		170,073.75	22,031.49
(-) Impuesto Renta Causado		42,518.44	3,745.35
Utilidad Neta		127,555.31	18,286.14

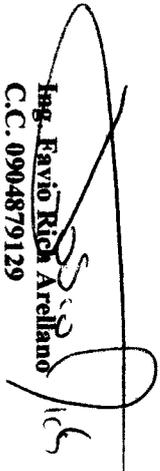

Ing. Favio Rich Arellano
 C.C. 0904879129
 Gerente General

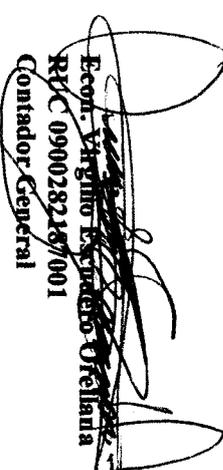

Econ. Virginia Escudero Orellana
 RUC 0900282187001
 Contador General

Las notas son parte integral de los estados financieros

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares Americanos)

	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/Dic/2016	800.00	63,498.95	237,710.43	22,031.49	324,040.87
Aumento capital	4,200.00				
Dividendos			-127,968.51		
Otros Ajustes y/o Transf.				-22,031.49	-22,031.49
Resultado Integral al 31/Dic/2017				132,657.52	132,657.52
Saldos al 31/Dic/2017	5,000.00	63,498.95	109,741.92	132,657.52	310,898.39


 Hgg. Favió Ríos Arellano
 C.C. 0904879129
 Gerente General

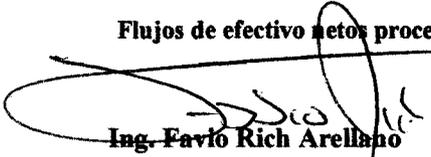

 Econ. Virginia Escudero Orellana
 RRC 090028216/001
 Contador General

Las notas son parte integral de los estados financieros

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

**Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo,
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de operación	(68,386.57)
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,529,752.09
Otros cobros por actividades de operación	516,633.75
Clases de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,329,665.33)
Otros pagos por actividades de operación	(785,107.08)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de inversión	(113,173.09)
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(113,173.09)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de financiamiento	20,752.95
Aporte en efectivo por aumento de capital	4,200.00
Financiación por préstamos a largo plazo	16,552.95
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(160,806.71)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	183,658.95
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	22,852.24
Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación	
Ganancia (pérdida) antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	200,086.76
Cambios en activos y pasivos	(268,473.33)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(538,070.06)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	61,115.06
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	429,393.59
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(12,398.48)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(208,513.44)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(68,386.57)


Ing. Favio Rich Arellano
C.C. 0904879129
Gerente General


Econ. Virgilio Escudero Orellana
RUC 0900282187001
Contador General

Las notas son parte integral de los estados financieros

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

1.- Identificación y actividad económica

La Sociedad Anónima **BLUETRUST S.A.** está constituida desde el año 2003, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de Noviembre del 2003, dedicándose principalmente como actividad principal a la publicidad y podrá también ejercer toda clase de contratos y actos, operaciones de comercio permitidas y autorizadas por las Leyes de República del Ecuador y en General toda clase de contratos civiles y mercantiles, relacionadas con su objetivo.

2.- Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3. Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) vigentes al 31 de diciembre del año 2017, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Moneda Funcional

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

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista. Los depósitos a la vista incluyen aquellos realizados en entidades financieras que son exigibles y están disponibles de inmediato sin penalización alguna.

b) Instrumentos Financieros

Activos financieros

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

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

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

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

b) Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías NIC 39:

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

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

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Cuentas y Documentos por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año y no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

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

BLUETRISUT S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

Instrumentos Financieros (continuación)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por su valor nominal y están referidas a facturas presentadas netas. Los intereses incluidos en el nominal de las transacciones que superen el ciclo comercial se diferirán y se amortizarán, imputándose a resultados según criterios financieros.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables.

La estimación para cobranza dudosa se calcula de acuerdo con las políticas establecidas por la Administración, sobre todo para aquellas cuentas con vencimientos pendientes de cobro con antigüedad superior a los 12 meses del año. Dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente y se registra como gasto en el Estado de Resultado Integral.

Además se efectúa una verificación de la totalidad de las cuentas incobrables y/o los saldos vencidos por más de 180 días, sus posibilidades de ser recuperados de modo que su monto tenga un nivel que la Administración estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cuentas por cobrar a la fecha del cierre.

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

d) Propiedades, muebles y equipos

Los elementos de propiedades, muebles y equipos se valoran inicialmente al costo de adquisición.

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento que no extienda la vida útil se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación, maquinarias y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando esté en condiciones de uso.

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

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas técnicamente:

Detalle	Años
• Inmuebles (oficinas y departamentos)	20
• Instalaciones, maquinarias, equipos de planta, Equipos de oficina, muebles, enseres y accesorios	10
• Vehículos y equipos de transporte	5
• Equipos de computación	3

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

(d) Propiedades, muebles y equipos (continuación)

Depreciación acumulada

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En la depreciación de las propiedades, muebles y equipos se utilizan las siguientes tasas:

- Equipos de computación y software al 33 por ciento
- Mobiliario y enseres al 10 por ciento
- Vehículos al 20 por ciento
- Inmuebles al 5 por ciento

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario en caso de que exista algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos.

Al momento de que se vendan o se retiren los activos, se elimina su costo, depreciación y deterioro acumulados y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

e) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

(e) Impuestos (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda:
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

f) Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado sus servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios a corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

g) Capital social

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(h) Distribución de Dividendos

Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

(i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden al valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(j) Costos y Gastos

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

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

(k) Costo de financiamiento

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el periodo en que se producen.

(l) Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con accionistas, otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros surgen de las operaciones de la Compañía, la misma que cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

La Compañía brinda servicios de publicidad y a todos los actos de comercio reconocidos por la ley, los mismos que se han visto incrementados en los últimos años, debido a la serie de reformas en las leyes que hemos experimentado en el Ecuador, en los últimos años, por cuanto su máxima pérdida de mercado posible es muy reducida, en vista del escenario político y económico que se ha presentado en el país.

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

(l) Administración de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se aceptan instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía no tiene problemas de cobro y tiene concentrado el crédito con los clientes del sector privado.

De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos en atraso.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera agilizar sus coberturas de efectivo.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

(m) Eventos Posteriores

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

5. Uso de Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES 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.

Estimación para cuentas incobrables

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

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

5. Uso de Estimaciones y Supuestos Contables Significativos (continuación)

Vida Útil de propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como el cambio en el uso planificado de los distintos activos que podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

La compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en un futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considero las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad de E.U.A., que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados en el país.

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.-

En esta cuenta se incluyen los fondos disponibles de la Compañía denominada BLUETRUST S.A., mantiene en los bancos locales al 31/Dic/2017:

	(Expresado en dólares) <u>US. \$ DOLARES</u>
Banco Pichincha	22,852.24
Suman	22,852.24

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares) <u>US. \$ DOLARES</u>
Compañías locales no relacionadas (a)	649,095.51
Compañías y partes relacionadas (b)	13,000.00
Suman	662,095.51

(a) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
IPG Mediabrands SA	224,181.43
Comandato S.A.	120,680.45
HH Global Assocites Ecuador HHGA Cia Ltda	58,914.11
Tactica	40,470.18
Carlos Alberto Ayala Jaramillo	28,224.00
Artic Publicidad SA	20,719.56
Lowe Delta	14,974.96
Otros menores	140,930.82
Suman	649,095.51

(b) Las transacciones con partes relacionadas han sido reveladas en la Nota 17

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares) <u>US. \$ DOLARES</u>
Credito Tributario RENTA	25,857.08
Suman	25,857.08

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)		
Composicion	2016	Adiciones y/o Reclasificacion	2017
Edificio	71,691.00	0.00	71,691.00
Muebles y Enseres	6,592.16	0.00	6,592.16
Equipo de Computacion	1,844.71	2,473.06	4,317.77
Maquinas y Equipos	29,124.99	97,700.03	126,825.02
Vehiculos	137,394.00	13,000.00	150,394.00
Suman	246,646.86	113,173.09	359,819.95
(-) depreciación Acumulada	-123,067.13	-8,915.80	-131,982.93
TOTAL	123,579.73	104,257.29	227,837.02

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares Americanos)

10.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

		(Expresado en dólares)
		<u>US. \$ DOLARES</u>
Compañías locales no relacionadas	(a)	64,299.49
Otras cuentas por pagar	(b)	<u>30,013.01</u>
Suman		<u><u>94,312.50</u></u>

(a) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

		<u>US. \$ DOLARES</u>
Arclad		25,828.43
Expomedios		<u>38,471.06</u>
Suman		<u><u>64,299.49</u></u>

(b) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

		<u>US. \$ DOLARES</u>
Participacion trabajadores por pagar		30,013.01
Suman		<u><u>30,013.01</u></u>

11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

<u>#</u> <u>OPERACIÓN</u>	<u>MONTO</u>	<u>TASA</u>	<u>FECHA DE</u> <u>INICIO</u>	<u>FECHA DE</u> <u>FINALIZACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2017</u>
2734810	100,000.00	10.21%	31/07/2017	15/07/2020	29,932.34
SUMAN					<u><u>29,932.34</u></u>

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

12.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(Expresado en dólares)

		<u>US. \$ DOLARES</u>
No relacionados locales	(a)	344,276.72
Partes relacionadas locales	(b)	<u>9,221.79</u>
Suman		<u><u>353,498.51</u></u>

(a) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Fernando Mortola Di Puglia	<u>344,276.72</u>
Suman	<u><u>344,276.72</u></u>

(b) Las transacciones con partes relacionadas han sido reveladas en la **Nota 17**

13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS L/P.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

<u>#</u> <u>OPERACIÓN</u>	<u>MONTO</u>	<u>TASA</u>	<u>FECHA DE</u> <u>INICIO</u>	<u>FECHA DE</u> <u>FINALIZACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2017</u>
2734810	100,000.00	10.21%	31/07/2017	15/07/2020	70,067.66
SUMAN					<u><u>70,067.66</u></u>

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

14.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.-

El 14 de noviembre de 2017 se realiza escritura de aumento capital ante notario Marco Ángel Ottati Salcedo y se inscribe ante el registro mercantil del cantón Guayaquil el 20 de noviembre año 2017. El Capital Social suscrito y pagado de la compañía Bluetrust S.A., se encuentra constituido por los siguientes miembros quienes se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Hahn Cucalon Federico Jose	2,500.00
Rich Favio Miguel	<u>2,500.00</u>
Suman	<u><u>5,000.00</u></u>

15.- RESERVAS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Reserva Legal	5,629.21
Reserva Facultativa	<u>57,869.74</u>
Suman	<u><u>63,498.95</u></u>

16.- RESULTADOS ACUMULADOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se ha disminuido por cuanto los accionistas tomaron la suma de \$127.968,51 quedando un saldo en el patrimonio por liquidar de \$109.741,52.

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

17.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL ACTIVO

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Kloyert S.A.	<u>13,000.00</u>
Suman	<u><u>13,000.00</u></u>

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL PASIVO

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	(Expresado en dólares)
	<u>US. \$ DOLARES</u>
Rich Favio Miguel	<u>9,221.79</u>
Suman	<u><u>9,221.79</u></u>

BLUETRUST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares Americanos)

18.- COSTOS DE VENTAS Y GASTOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2017, estas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	2017		
	Costos de Ventas	Administrativos y Ventas	Total
Costos de ventas	\$ 1,759,485.67	\$ -	\$ 1,759,485.67
Sueldos	\$ -	\$ 184,597.20	\$ 184,597.20
Aportes al IESS	\$ -	\$ 20,582.46	\$ 20,582.46
Honorarios Profesionales	\$ -	\$ 101,515.25	\$ 101,515.25
Depreciacion	\$ -	\$ 8,915.80	\$ 8,915.80
Transporte	\$ -	\$ 2,110.00	\$ 2,110.00
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 98,135.15	\$ 98,135.15
Suministros y materiales	\$ -	\$ 154,323.80	\$ 154,323.80
SUMAN	\$ 1,759,485.67	\$ 570,179.66	\$ 2,329,665.33

19.- EVENTO SUBSECUENTE. -

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (**Mayo 2018**), no han ocurrido eventos de carácter financiero o de otra índole, que en opinión de la Administración afecten en forma significativa los saldos e interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, y no se hayan revelado.
